



(Version en français d'un rapport rédigé en anglais – seule la version en anglais fait foi en matière d'opinion et d'interprétation des informations vérifiées)

Rapport de vérification indépendante

Monsieur Flavien Duval
Membre du directoire
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (France)
47 rue du Faubourg Saint Honoré
75008 Paris

Nous avons vérifié la conformité aux normes *Global Investment Performance Standards* (« GIPS® ») d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) (EdRAM) (la « Firme ») relatives à (i) la création de composites pour l'ensemble des actifs gérés pour la période de vingt-et-un an close le 31 décembre 2022 ainsi qu'à (ii) la définition de ses processus et à l'application de ses procédures de calcul et de présentation des performances à cette même date. Il appartient à la direction de la Firme de se conformer aux normes GIPS® (les « Normes »), ainsi que de concevoir les processus et d'appliquer les procédures visant à calculer les performances en respect de ces normes. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur la base de nos travaux.

Nos travaux ont été menés en conformité avec les directives des Normes et comprennent, par conséquent, l'examen par sondages des éléments probants justifiant la définition des processus et l'application des procédures susmentionnées, ainsi que la vérification des performances, pour la Firme prise dans son ensemble, selon les procédures de vérification des Normes et toutes autres procédures que nous avons jugé nécessaires en la circonstance. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Les procédures de vérification sont soumises à des limites qui leur sont propres et, en conséquence, des erreurs ou des irrégularités peuvent se produire et ne pas être détectées. De telles procédures ne peuvent garantir une protection contre les fraudes par collusion ou les fausses déclarations, notamment de la part de ceux qui détiennent des fonctions d'autorité ou de confiance. De plus, cette opinion est basée sur des informations historiques et la projection de toute information ou conclusion à des périodes futures serait inappropriée.

Ce rapport ne constitue pas un conseil en investissement pour les clients existants ou potentiels d'EdRAM et ne se substitue pas aux vérifications préalables à entreprendre avant toute décision d'investissement. Par conséquent, les clients existants ou potentiels d'EdRAM doivent mener leurs propres investigations avant de prendre toute décision d'investissement.

Nos travaux ont été effectués dans le respect des règles d'éthique et d'indépendance définies par le Code of Ethics for Professional Accountants élaboré par l'International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA). Les normes de contrôle de la qualité prévues par l'IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board) ont été appliquées, assurant ainsi un système complet de contrôle qualité.

*PricewaterhouseCoopers Audit SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



A notre avis, dans tous ses aspects significatifs, Edmond de Rothschild Asset Management (France) (EdRAM) :

- a suivi toutes les recommandations des Normes pour les besoins de la création de composites pour l'ensemble des actifs gérés au cours de la période de vingt-et-un ans close le 31 décembre 2022, et ;
- a conçu ses processus et appliqué ses procédures de calcul et de présentation des résultats de performance selon les Normes au 31 décembre 2022.

Les rapports de composites individuels et les calculs des performances associées n'ont pas fait l'objet d'un examen détaillé et, par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion sur les rapports des composites individuels, y compris les rapports qui peuvent être joints à ce rapport.

Ce rapport est destiné uniquement à la direction d'EdRAM et à l'information de ses clients existants et prospects, sans créer pour autant une quelconque responsabilité de notre part envers ces tiers.

Neuilly-sur-Seine, le 12 décembre 2023
PricewaterhouseCoopers Audit

Nicolas Le Moual
Associé