

# GLOBAL CHALLENGES

Société d'investissement à capital variable

Attestation du commissaire aux comptes  
relative à la composition de l'actif au 30 septembre 2024

Au Président de la SICAV,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAV Global Challenges et en application des dispositions de l'article L. 214-24-49 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 septembre 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité des organes de direction de la SICAV.

Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

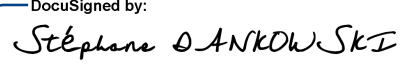
Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 18 novembre 2024

Le commissaire aux comptes,

DocuSigned by:  
  
6F15A12322D7402...

Société Fiduciaire Paul Brunier – Audit & Comptabilité  
Représenté par Stéphane Dankowski

| V A L E U R | STATUTS DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE | COURS  | I | <-----            | Devise du portefeuille | ----->            | PRCT                      |
|-------------|-----------------|----------------|-----|-----------------|------|--------|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
| VAL/LIGNE   |                 | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS  | COTA | VALEUR | F | PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE       | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET |

|                                                                             |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|-------|-----------|------------|-------|---|--------------|--------------|------|-----------------|
| 0 -ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES                                             |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
| ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
| ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
| DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE                                        |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
| DK0062498333                                                                | NOVO NORDISK-B       | 7,200.  | P DKK | 827.6     | M 30/09/24 | 786.8 | T | 799,366.81   | 759,785.41   | 0.00 | -39,581.40 1.13 |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                                    |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
| NL0010273215                                                                | ASML HOLDING NV      | 1,638.  | P EUR | 609.2143  | M 30/09/24 | 745.6 | T | 997,893.02   | 1,221,292.80 | 0.00 | 223,399.78 1.81 |
| FR0000131104                                                                | BNP PARIBAS          | 12,020. | P EUR | 50.6249   | M 30/09/24 | 61.55 | T | 608,511.30   | 739,831.00   | 0.00 | 131,319.70 1.10 |
| FR0000052292                                                                | HERMES INTERNATIONAL | 537.    | P EUR | 1936.7211 | M 30/09/24 | 2206. | T | 1,040,019.25 | 1,184,622.00 | 0.00 | 144,602.75 1.75 |
| FR0000121014                                                                | LVMH MOET HENNE      | 1,969.  | P EUR | 687.3777  | M 30/09/24 | 688.5 | T | 1,353,446.77 | 1,355,656.50 | 0.00 | 2,209.73 2.01   |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                                         |                      |         |       |           |            |       |   |              |              |      |                 |
| CUMUL (EUR)                                                                 |                      |         |       |           |            |       |   | 3,999,870.34 | 4,501,402.30 | 0.00 | 501,531.96 6.67 |

|                                                                            |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------|-------|------------|--------|---|--------------|--------------|------|-----------------|
| I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES                                        |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE                |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE                |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                                   |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| XS2751858338                                                               | BARC BK FLR 05-28    | (999) 020528 5,000,000. | M EUR | 99.25 | % 30/09/24 | 99.94  | E | 4,962,500.00 | 4,997,000.00 | 0.00 | 34,500.00 7.40  |
| AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| OBLIGATIONS A TAUX FIXE NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE                 |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                                   |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| FR001400RP97                                                               | JP MORG ST ZCP 08-29 | (999) 010829 4,000,000. | M EUR | 98.25 | % 30/09/24 | 100.6  | E | 3,930,000.00 | 4,024,000.00 | 0.00 | 94,000.00 5.96  |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                                              |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| XS2521268990                                                               | BNP PAR IS ZCP 01-25 | (999) 060125 3,000,000. | M USD | 99.5  | % 30/09/24 | 105.65 | E | 2,759,035.03 | 2,830,921.76 | 0.00 | 71,886.73 4.19  |
| XS2795419790                                                               | CIC ZCP 04-27        | (999) 080427 4,000,000. | M USD | 98.8  | % 30/09/24 | 101.52 | E | 3,645,420.16 | 3,627,009.65 | 0.00 | -18,410.51 5.37 |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                                   |                      |                         |       |       |            |        |   |              |              |      |                 |
| CUMUL (EUR)                                                                |                      |                         |       |       |            |        |   | 6,404,455.19 | 6,457,931.41 | 0.00 | 53,476.22 9.57  |

|                                     |  |  |  |  |  |  |  |               |               |      |                  |
|-------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|---------------|------|------------------|
| I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES |  |  |  |  |  |  |  |               |               |      |                  |
| CUMUL (EUR)                         |  |  |  |  |  |  |  | 15,296,955.19 | 15,478,931.41 | 0.00 | 181,976.22 22.93 |

|                                                    |                     |          |       |             |            |           |   |               |               |      |                    |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------|-------|-------------|------------|-----------|---|---------------|---------------|------|--------------------|
| III - TITRES D OPC                                 |                     |          |       |             |            |           |   |               |               |      |                    |
| OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE |                     |          |       |             |            |           |   |               |               |      |                    |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                           |                     |          |       |             |            |           |   |               |               |      |                    |
| FR0000291239                                       | CPR CASH -P-        | 241.     | P EUR | 23284.8259  | M 30/09/24 | 23413.43  | 5 | 5,611,643.04  | 5,642,636.63  | 0.00 | 30,993.59 8.36     |
| IE00B0M62Q58                                       | ISHR MSCI WORLD     | 233,474. | P USD | 61.3566     | M 30/09/24 | 79.2717   | Y | 14,325,173.25 | 16,530,797.51 | 0.00 | 2,205,624.26 24.49 |
| FR0011499607                                       | R-CO CV CRED 12M IC | 105.1    | P EUR | 102598.7529 | M 27/09/24 | 108995.43 | 5 | 10,783,128.93 | 11,455,419.69 | 0.00 | 672,290.76 16.97   |
| FR001400BU98                                       | R-CO TARG 2028 IG P | 46,300.  | P EUR | 103.83      | M 27/09/24 | 114.42    | 5 | 4,807,329.00  | 5,297,646.00  | 0.00 | 490,317.00 7.85    |
| FR0007442496                                       | RMM COURT TERME C   | 1,461.   | P EUR | 4108.637    | M 30/09/24 | 4157.27   | 5 | 6,002,718.65  | 6,073,771.47  | 0.00 | 71,052.82 9.00     |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                |                     |          |       |             |            |           |   |               |               |      |                    |
| CUMUL (EUR)                                        |                     |          |       |             |            |           |   | 41,529,992.87 | 45,000,271.30 | 0.00 | 3,470,278.43 66.67 |

| V                                    | A             | L         | E | U | R | STATUTS   | DOSSIER | QUANTITE ET    | DEV | P.R.U EN DEVISE | DATE       | COURS      | I | <-----            | Devise du portefeuille | ----->            | PRCT                      |
|--------------------------------------|---------------|-----------|---|---|---|-----------|---------|----------------|-----|-----------------|------------|------------|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                      |               |           |   |   |   | VAL/LIGNE |         | EXPR. QUANTITE | COT | ET EXPR. COURS  | COTA       | VALEUR     | F | PRIX REVIENT TOTA | VALEUR BOURSIERE       | COUPON COURU TOTA | PLUS OU MOINS VAL ACT NET |
| VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| ENGAGEMENTS A TERME FERMES           |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| FUTURES SUR INDICES                  |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| SOUS-JACENT : CAC CAC 40 INDEX       |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| FINL0000089Y                         | CAC 40        | FUT 1024  |   |   |   |           |         | 86.            | EUR | 7468.5          | M 30/09/24 | 7649.5     | 4 | 0.00              | 155,660.00             | 0.00              | 155,660.00 0.23           |
| SOUS-JACENT : RTY RUSSELL 2000 INDEX |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| FINL00000821                         | E-MIN RUS 200 | 1224      |   |   |   |           |         | 37.            | USD | 2230.65         | M 30/09/24 | 2249.2     | 4 | 0.00              | 30,651.57              | 0.00              | 30,651.57 0.05            |
| SOUS-JACENT : SPX S&P 500 INDEX      |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| IES__Z4                              | SP 500 MINI   | 1224      |   |   |   |           |         | 10.            | USD | 5700.35         | M 30/09/24 | 5814.25    | 4 | 0.00              | 50,866.38              | 0.00              | 50,866.38 0.08            |
| SOUS-JACENT : SX5E EURO STOXX 50     |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| FINL000007WL                         | EURO STOXX 50 | 1224      |   |   |   |           |         | 147.           | EUR | 4867.5          | M 30/09/24 | 5030.      | 4 | 0.00              | 238,875.00             | 0.00              | 238,875.00 0.35           |
| FUTURES SUR INDICES                  |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                          |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   | 0.00              | 476,052.95             | 0.00              | 476,052.95 0.71           |
| IX - TRESORERIE                      |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| DETTES ET CREANCES                   |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES   |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO             |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| DGMCIEUR                             | Dépôt gar.    | CACEIS BK |   |   |   |           |         | 1,082,813.59   | EUR | 1.              | 30/09/24   | 1.         |   | 1,082,813.59      | 1,082,813.59           | 0.00              | 0.00 1.60                 |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US        |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| DGMCUSD                              | Dépôt gar.    | CACEIS BK |   |   |   |           |         | 610,896.       | USD | 0.91599076      | 30/09/24   | 0.89317613 |   | 559,575.09        | 545,637.73             | 0.00              | -13,937.36 0.81           |
| COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES   |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                          |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   | 1,642,388.68      | 1,628,451.32           | 0.00              | -13,937.36 2.41           |
| APPELS DE MARGE                      |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO             |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| MARCIEUR                             | Appel Marge   | CACEIS    |   |   |   |           |         | -394,535.      | EUR | 1.              | 30/09/24   | 1.         |   | -394,535.00       | -394,535.00            | 0.00              | 0.00 -0.58                |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US        |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| MARCIUSD                             | Appel Marge   | CACEIS    |   |   |   |           |         | -91,267.5      | USD | 0.89575249      | 30/09/24   | 0.89317613 |   | -81,753.09        | -81,517.95             | 0.00              | 235.14 -0.12              |
| APPELS DE MARGE                      |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   |                   |                        |                   |                           |
| CUMUL (EUR)                          |               |           |   |   |   |           |         |                |     |                 |            |            |   | -476,288.09       | -476,052.95            | 0.00              | 235.14 -0.71              |

Stock : Stock admi principal    au 30/09/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : PA6917    GLOBAL    CHALLENGES SICAV    VL VALIDEE    Devise du portefeuille : EUR    (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

| V A L E U R                                     |                     | STATUTS   | DOSSIER | QUANTITE ET |             | DEV | P.R.U EN DEVISE |       | DATE     | COURS      | I      | <----- |             |             | Devise du portefeuille |             | ----->    |        |       | PRCT |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
|-------------------------------------------------|---------------------|-----------|---------|-------------|-------------|-----|-----------------|-------|----------|------------|--------|--------|-------------|-------------|------------------------|-------------|-----------|--------|-------|------|------|----|-----------|-----|-------|-------------|--|-------------|---------------|------------|---------------|------|-------|------------|--------------|--------|
|                                                 |                     | VAL/LIGNE |         | EXPR.       | QUANTITE    | COT | ET              | EXPR. | COURS    | COTA       | VALEUR | F      | PRIX        | REVIENT     | TOTA                   | VALEUR      | BOURSIERE | COUPON | COURU | TOTA | PLUS | OU | MOINS     | VAL | ACT   | NET         |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| FRAIS DE GESTION                                |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                        |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| FGPVFC1EUR                                      | Frais de Gest. Fixe |           |         |             | -60,809.31  | EUR | 1.              |       | 30/09/24 | 1.         |        |        |             | -60,809.31  |                        | -60,809.31  |           |        |       | 0.00 |      |    | 0.00      |     | -0.09 |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| FGPVVC1EUR                                      | Frais de Gest. var. |           |         |             | -798,972.85 | EUR | 1.              |       | 30/09/24 | 1.         |        |        |             | -798,972.85 |                        | -798,972.85 |           |        |       | 0.00 |      |    | 0.00      |     | -1.18 |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO             |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
|                                                 |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        | CUMUL (EUR) |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       | -859,782.16 |  | -859,782.16 |               | 0.00       |               | 0.00 | -1.27 |            |              |        |
| DETTES ET CREANCES                              |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
|                                                 |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        | CUMUL (EUR) |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  | 306,318.43  |               | 292,616.21 |               | 0.00 |       | -13,702.22 | 0.43         |        |
| DISPONIBILITES                                  |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| AVOIRS                                          |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE                |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| BQC1CHF                                         | CACEIS Bank         |           |         |             | 0.98        | CHF | 1.01020408      |       | 30/09/24 | 1.05943426 |        |        |             | 0.99        |                        | 1.04        |           |        |       | 0.00 |      |    | 0.05      |     | 0.00  |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE            |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| BQC1DKK                                         | CACEIS Bank         |           |         |             | 86,518.98   | DKK | 0.13408838      |       | 30/09/24 | 0.13412017 |        |        |             | 11,601.19   |                        | 11,603.94   |           |        |       | 0.00 |      |    | 2.75      |     | 0.02  |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                        |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| BQC1EUR                                         | CACEIS Bank         |           |         |             | 447,916.65  | EUR | 1.              |       | 30/09/24 | 1.         |        |        |             | 447,916.65  |                        | 447,916.65  |           |        |       | 0.00 |      |    | 0.00      |     | 0.66  |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING              |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| BQC1GBP                                         | CACEIS Bank         |           |         |             | 2.29        | GBP | 1.17467249      |       | 30/09/24 | 1.19698838 |        |        |             | 2.69        |                        | 2.74        |           |        |       | 0.00 |      |    | 0.05      |     | 0.00  |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                   |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| BQC1USD                                         | CACEIS Bank         |           |         |             | 595,113.86  | USD | 0.89967767      |       | 30/09/24 | 0.89317613 |        |        |             | 535,410.65  |                        | 531,541.50  |           |        |       | 0.00 |      |    | -3,869.15 |     | 0.79  |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
| AVOIRS                                          |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
|                                                 |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        | CUMUL (EUR) |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  | 994,932.17  |               | 991,065.87 |               | 0.00 |       | -3,866.30  | 1.47         |        |
| IX - TRESORERIE                                 |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
|                                                 |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        | CUMUL (EUR) |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             | 1,301,250.60  |            | 1,283,682.08  |      | 0.00  |            | -17,568.52   | 1.90   |
| PORTEFEUILLE : GLOBAL CHALLENGES SICAV (PA6917) |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        |             |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             |               |            |               |      |       |            |              |        |
|                                                 |                     |           |         |             |             |     |                 |       |          |            |        |        | (EUR)       |             |                        |             |           |        |       |      |      |    |           |     |       |             |  |             | 62,927,435.81 |            | 67,500,125.45 |      | 0.00  |            | 4,572,689.64 | 100.00 |

|                                           |                      |               |                 |                    |             |                |        |                     |                 |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------|-----------------|--------------------|-------------|----------------|--------|---------------------|-----------------|
| Portefeuille titres :                     |                      | 66,216,443.37 |                 |                    |             |                |        |                     |                 |
| <u>Frais de gestion du jour</u>           |                      |               |                 |                    |             |                |        |                     |                 |
| Frais de Gest. var. :                     |                      | -62,083.89    | EUR             |                    |             |                |        |                     |                 |
| Frais de Gest. Fixe :                     |                      | 2,016.76      | EUR             |                    |             |                |        |                     |                 |
| <u>Frais de gestion charge Entreprise</u> |                      |               |                 |                    |             |                |        |                     |                 |
| Frais maximum notice :                    |                      | 3,048.66      | EUR             |                    |             |                |        |                     |                 |
| Part                                      | Devise               | Actif net     | Nombre de parts | Valeur liquidative | Coefficient | Coeff resultat | Change | Prix std Souscript. | Prix std Rachat |
| C1 FR0010622076 Global Challenges Si      | EUR                  | 67,500,125.45 | 3,061.6329      | 22,047.10          | 100.        |                |        | 23,149.46           | 22,047.10       |
| Actif net total en EUR :                  |                      | 67,500,125.45 |                 |                    |             |                |        |                     |                 |
| Precedente VL en date du 27/09/24 :       |                      |               |                 |                    |             |                |        |                     |                 |
| C1                                        | Global Challenges Si | Prec. VL :    | 22,116.54       | (EUR)              | Variation : | -0.314%        |        |                     |                 |

**SICAV de droit français**

**GLOBAL CHALLENGES  
SICAV**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 septembre 2024

**Société de Gestion : Rothschild & Co Asset Management**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : SFPB A&C**

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

| Eléments de l'état du patrimoine                                                                              | Montant à l'arrêté périodique (*) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier | 20 740 119,12                     |
| b) Avoirs bancaires                                                                                           | 991 065,87                        |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC                                                                            | 47 104 775,57                     |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)                                                          | 68 835 960,56                     |
| e) Passif                                                                                                     | -1 335 835,11                     |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)                                                | 67 500 125,45                     |

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

| Action                  | Type d'action | Actif net de l'action | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action |
|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| GLOBAL CHALLENGES SICAV | C             | 67 500 125,45         | 3 061,6329                      | 22 047,10                            |

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Eléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.<br><br>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.        | 23,32                        | 22,87                                |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale. | 7,40                         | 7,26                                 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                              |                                      |
| E) Les autres actifs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 66,67                        | 65,37                                |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

| Titres           | Devise | En montant (EUR)     | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|------------------|--------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Euro             | EUR    | 13 522 402,30        | 20,03                     | 19,64                             |
| Dollar Us        | USD    | 6 457 931,41         | 9,57                      | 9,38                              |
| Couronne Danoise | DKK    | 759 785,41           | 1,13                      | 1,10                              |
| <b>TOTAL</b>     |        | <b>20 740 119,12</b> | <b>30,73</b>              | <b>30,13</b>                      |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

| Pays         | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|--------------|------------------------------|--------------------------------------|
| PAYS-BAS     | 11,96                        | 11,73                                |
| FRANCE       | 10,23                        | 10,03                                |
| ROYAUME-UNI  | 7,40                         | 7,26                                 |
| DANEMARK     | 1,13                         | 1,10                                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>30,73</b>                 | <b>30,13</b>                         |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

| Nature d'actifs                                                   | Pourcentage actif net<br>(*) | Pourcentage total des<br>actifs (**) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 66,67                        | 65,37                                |
| Autres OPC et fonds d'investissements                             |                              |                                      |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne   |                              |                                      |
| Autres                                                            |                              |                                      |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>66,67</b>                 | <b>65,37</b>                         |

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

| Eléments du portefeuille titres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Mouvements (en montant) |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Acquisitions            | Cessions      |
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 9 664 881,12            | 6 714 696,00  |
| Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                                                                                                                                                                                                       |                         |               |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale. | 4 962 500,00            | 13 980 000,00 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                         |               |
| E) Les autres actifs.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 34 723 310,65           | 26 237 119,16 |

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Rothschild & Co Asset Management** - *29, avenue de Messine - 75008 - Paris*

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

|                                                        | 30/09/2024 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| Frais de gestion variables provisionnés                | -29 583,69 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | -0,04      |
| Frais de gestion variables acquis                      |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       |            |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                                    |        |                     | <b>5 261 187,71</b>  | <b>7,79</b>  |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>     |        |                     | <b>5 261 187,71</b>  | <b>7,79</b>  |
| <b>Banques commerciales</b>                                                             |        |                     | <b>739 831,00</b>    | <b>1,10</b>  |
| BNP PARIBAS                                                                             | EUR    | 12 020              | 739 831,00           | 1,10         |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                                                         |        |                     | <b>759 785,41</b>    | <b>1,13</b>  |
| NOVO NORDISK A/S-B                                                                      | DKK    | 7 200               | 759 785,41           | 1,13         |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>                                 |        |                     | <b>1 221 292,80</b>  | <b>1,81</b>  |
| ASML HOLDING NV                                                                         | EUR    | 1 638               | 1 221 292,80         | 1,81         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>                                        |        |                     | <b>2 540 278,50</b>  | <b>3,75</b>  |
| HERMES INTERNATIONAL                                                                    | EUR    | 537                 | 1 184 622,00         | 1,75         |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI                                                            | EUR    | 1 969               | 1 355 656,50         | 2,00         |
| <b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>                                              |        |                     | <b>4 997 000,00</b>  | <b>7,40</b>  |
| <b>Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>          |        |                     | <b>4 997 000,00</b>  | <b>7,40</b>  |
| <b>Banques commerciales</b>                                                             |        |                     | <b>4 997 000,00</b>  | <b>7,40</b>  |
| BARCLAYS BK AUTRE V+0.0% 02-05-28 CV                                                    | EUR    | 5 000 000           | 4 997 000,00         | 7,40         |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                                |        |                     | <b>10 481 931,41</b> | <b>15,53</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>10 481 931,41</b> | <b>15,53</b> |
| <b>Banques commerciales</b>                                                             |        |                     | <b>3 627 009,65</b>  | <b>5,37</b>  |
| CIC ZCP 08-04-27 EMTN                                                                   | USD    | 4 000 000           | 3 627 009,65         | 5,37         |
| <b>Marches de capitaux</b>                                                              |        |                     | <b>2 830 921,76</b>  | <b>4,19</b>  |
| BNP PAR ISSUANCE BV ZCP 06-01-25                                                        | USD    | 3 000 000           | 2 830 921,76         | 4,19         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                                                  |        |                     | <b>4 024 000,00</b>  | <b>5,97</b>  |
| JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ZCP 01-08-29                                              | EUR    | 4 000 000           | 4 024 000,00         | 5,97         |
| <b>TITRES D'OPC</b>                                                                     |        |                     | <b>45 000 271,30</b> | <b>66,67</b> |
| <b>OPCVM</b>                                                                            |        |                     | <b>45 000 271,30</b> | <b>66,67</b> |
| <b>Gestion collective</b>                                                               |        |                     | <b>45 000 271,30</b> | <b>66,67</b> |
| CPR CASH P SICAV                                                                        | EUR    | 241                 | 5 642 636,63         | 8,36         |
| iShares MSCI World UCITS ETF USD (Dist)                                                 | USD    | 233 474             | 16 530 797,51        | 24,49        |
| R-CO CONVICTION CREDIT 12M EURO IC EUR                                                  | EUR    | 105,1               | 11 455 419,69        | 16,97        |
| R-CO TARGET 2028 IG P EUR                                                               | EUR    | 46 300              | 5 297 646,00         | 7,85         |
| RMM COURT TERME C                                                                       | EUR    | 1 461               | 6 073 771,47         | 9,00         |
| <b>Total</b>                                                                            |        |                     | <b>65 740 390,42</b> | <b>97,39</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             |
|------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                  | Actif                              | Passif | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |
|                  |                                    |        | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| <b>Total</b>     |                                    |        |                             |             |                      |             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| CAC 40 FUT 1024              | 86                  | 155 660,00                         |        | 6 578 570,00                |
| E-MIN RUS 200 1224           | 37                  | 30 651,57                          |        | 3 716 523,76                |
| EURO STOXX 50 1224           | 147                 | 238 875,00                         |        | 7 394 100,00                |
| SP 500 MINI 1224             | 10                  | 50 866,38                          |        | 2 596 574,67                |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>476 052,95</b>                  |        | <b>20 285 768,43</b>        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>476 052,95</b>                  |        | <b>20 285 768,43</b>        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### Synthèse de l'inventaire

|                                                                                      | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 65 740 390,42                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  |                                    |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 476 052,95                         |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          |                                    |
| Total instruments financiers à terme - change                                        |                                    |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                        |                                    |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            |                                    |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises |                                    |
| Autres actifs (+)                                                                    | 2 619 517,19                       |
| Autres passifs (-)                                                                   | -1 335 835,11                      |
| Passifs de financement (-)                                                           |                                    |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>67 500 125,45</b>               |

| Libellé de l'action            | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|--------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Action GLOBAL CHALLENGES SICAV | EUR                | 3 061,6329       | 22 047,10          |