

# CAPITAL ET DEVELOPPEMENT

Société d'Investissement à Capital Variable

29, avenue de Messine

75008 Paris

---

## Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 31 décembre 2024

## CAPITAL ET DEVELOPPEMENT

Société d'Investissement à Capital Variable

29, avenue de Messine  
75008 Paris

### Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 31 décembre 2024

---

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAV CAPITAL ET DEVELOPPEMENT et en application des dispositions prévues par 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 31 décembre 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité 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 la SICAV CAPITAL ET DEVELOPPEMENT 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 la SICAV CAPITAL ET DEVELOPPEMENT acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

A Paris La Défense, le 31 janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Olivier GALIENNE

| 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 : EUR EURO

|                                     |         |       |           |            |        |   |               |               |      |              |       |
|-------------------------------------|---------|-------|-----------|------------|--------|---|---------------|---------------|------|--------------|-------|
| FR0000120073 AIR LIQUIDE SA         | 11,470. | P EUR | 98.9784   | M 31/12/24 | 156.92 | T | 1,135,281.99  | 1,799,872.40  | 0.00 | 664,590.41   | 1.48  |
| NL0000235190 AIRBUS SE              | 6,760.  | P EUR | 134.5595  | M 31/12/24 | 154.78 | T | 909,622.22    | 1,046,312.80  | 0.00 | 136,690.58   | 0.86  |
| NL0010273215 ASML HOLDING NV        | 1,679.  | P EUR | 798.4021  | M 31/12/24 | 678.7  | T | 1,340,517.07  | 1,139,537.30  | 0.00 | -200,979.77  | 0.93  |
| FR0000131104 BNP PARIBAS            | 21,490. | P EUR | 50.9091   | M 31/12/24 | 59.22  | T | 1,094,037.60  | 1,272,637.80  | 0.00 | 178,600.20   | 1.04  |
| FR0000125338 CAPGEMINI SE           | 5,690.  | P EUR | 129.4024  | M 31/12/24 | 158.15 | T | 736,299.68    | 899,873.50    | 0.00 | 163,573.82   | 0.74  |
| FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL   | 673.    | P EUR | 1927.8518 | M 31/12/24 | 2322.  | T | 1,297,444.25  | 1,562,706.00  | 0.00 | 265,261.75   | 1.28  |
| FR0000120321 L'OREAL                | 2,865.  | P EUR | 419.4777  | M 31/12/24 | 341.85 | T | 1,201,803.50  | 979,400.25    | 0.00 | -222,403.25  | 0.80  |
| FR0000121014 LVMH MOET HENNE        | 2,083.  | P EUR | 438.4265  | M 31/12/24 | 635.5  | T | 913,242.48    | 1,323,746.50  | 0.00 | 410,504.02   | 1.08  |
| FR0000073272 SAFRAN SA              | 4,072.  | P EUR | 114.8096  | M 31/12/24 | 212.1  | T | 467,504.84    | 863,671.20    | 0.00 | 396,166.36   | 0.71  |
| FR0000121972 SCHNEIDER ELECTR       | 4,503.  | P EUR | 164.4287  | M 31/12/24 | 240.9  | T | 740,422.64    | 1,084,772.70  | 0.00 | 344,350.06   | 0.89  |
| FR0000120271 TOTALENERGIES SE       | 27,890. | P EUR | 47.0053   | M 31/12/24 | 53.37  | T | 1,310,976.89  | 1,488,489.30  | 0.00 | 177,512.41   | 1.22  |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO |         |       |           |            |        |   |               |               |      |              |       |
| CUMUL (EUR)                         |         |       |           |            |        |   | 11,147,153.16 | 13,461,019.75 | 0.00 | 2,313,866.59 | 11.03 |

|                                          |            |       |          |            |         |   |              |               |      |              |      |
|------------------------------------------|------------|-------|----------|------------|---------|---|--------------|---------------|------|--------------|------|
| DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING       |            |       |          |            |         |   |              |               |      |              |      |
| GB0030164023 DISTIL PLC                  | 2,352,000. | P GBP | 0.0163   | M 31/12/24 | 0.00125 | T | 45,470.23    | 3,545.67      | 0.00 | -41,924.56   | 0.00 |
| DEVISE VALEUR : HKD DOLLAR DE HONG-KONG  |            |       |          |            |         |   |              |               |      |              |      |
| KYG875721634 TENCENT                     | 8,540.     | P HKD | 43.5622  | M 31/12/24 | 417.    | T | 335,910.78   | 441,362.81    | 0.00 | 105,452.03   | 0.36 |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US            |            |       |          |            |         |   |              |               |      |              |      |
| US02079K1079 ALPHABET INC-C              | 8,491.     | P USD | 107.2674 | M 31/12/24 | 190.44  | T | 832,403.47   | 1,556,479.01  | 0.00 | 724,075.54   | 1.28 |
| US0231351067 AMAZON.COM INC              | 4,416.     | P USD | 179.6834 | M 31/12/24 | 219.39  | T | 738,191.37   | 932,550.04    | 0.00 | 194,358.67   | 0.76 |
| US0378331005 APPLE INC                   | 2,116.     | P USD | 32.8328  | M 31/12/24 | 250.42  | T | 56,232.17    | 510,047.86    | 0.00 | 453,815.69   | 0.42 |
| US4385161066 HONEYWELL INTL              | 3,491.     | P USD | 198.5242 | M 31/12/24 | 225.89  | T | 625,849.11   | 759,054.76    | 0.00 | 133,205.65   | 0.62 |
| US46625H1005 JPMORGAN CHASE              | 4,618.     | P USD | 244.367  | M 31/12/24 | 239.71  | T | 1,068,440.45 | 1,065,531.60  | 0.00 | -2,908.85    | 0.87 |
| IE00BTN1Y115 MEDTRONIC PLC               | 5,152.     | P USD | 105.67   | M 31/12/24 | 79.88   | T | 458,413.47   | 396,132.22    | 0.00 | -62,281.25   | 0.32 |
| US5949181045 MICROSOFT CORP              | 1,532.     | P USD | 108.6516 | M 31/12/24 | 421.5   | T | 145,807.86   | 621,559.34    | 0.00 | 475,751.48   | 0.51 |
| US55354G1004 MSCI INC                    | 1,591.     | P USD | 613.675  | M 31/12/24 | 600.01  | T | 926,950.46   | 918,871.80    | 0.00 | -8,078.66    | 0.75 |
| US67066G1040 NVIDIA CORP                 | 9,310.     | P USD | 88.      | M 31/12/24 | 134.29  | T | 753,430.20   | 1,203,426.61  | 0.00 | 449,996.41   | 0.99 |
| US81762P1021 SERVICENOW INC              | 1,252.     | P USD | 557.8605 | M 31/12/24 | 1060.12 | T | 642,902.08   | 1,277,572.66  | 0.00 | 634,670.58   | 1.05 |
| US92826C8394 VISA INC-CLASS A            | 2,709.     | P USD | 174.81   | M 31/12/24 | 316.04  | T | 415,841.49   | 824,095.06    | 0.00 | 408,253.57   | 0.68 |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US |            |       |          |            |         |   |              |               |      |              |      |
| CUMUL (EUR)                              |            |       |          |            |         |   | 6,664,462.13 | 10,065,320.96 | 0.00 | 3,400,858.83 | 8.25 |

I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES

| V A L E U R                                                                | STATUTS DOSSIER<br>VAL/LIGNE | QUANTITE ET<br>EXPR. QUANTITE | DEV<br>COT | P.R.U EN DEVISE<br>ET EXPR. COURS | DATE<br>COTA | COURS<br>VALEUR | I<br>F    | <-----><br>PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille<br>VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | <-----><br>PLUS OU MOINS VAL | PRCT<br>ACT NET     |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|-----------|------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                                   |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| FR0014000KD3                                                               | BARC BK FLR 03-30            | (EUR) 140330                  | 6,000,000. | M EUR                             | 98.04        | % 31/12/24      | 98.54     | E                            | 5,882,400.00                               | 5,912,400.00      | 0.00                         | 30,000.00 4.85      |
| XS2751858338                                                               | BARC BK FLR 05-28            | (999) 020528                  | 2,000,000. | M EUR                             | 99.25        | % 31/12/24      | 101.56    | E                            | 1,985,000.00                               | 2,031,200.00      | 0.00                         | 46,200.00 1.66      |
| FR001400J8R1                                                               | CIC ZCP 07-25                | (999) 210725                  | 2,000,000. | M EUR                             | 99.35        | % 31/12/24      | 109.94    | E                            | 1,987,000.00                               | 2,198,800.00      | 0.00                         | 211,800.00 1.80     |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                                        |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| CUMUL (EUR)                                                                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              | 9,854,400.00                               | 10,142,400.00     | 0.00                         | 288,000.00 8.31     |
| AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| OBLIGATIONS A TAUX FIXE NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE                 |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                                   |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| FR001400H7V7                                                               | FRAN GO 3.0 05-33            | (366) 250533                  | 3,602,000. | M EUR                             | 97.1481      | % 31/12/24      | 99.4475   | 4                            | 3,499,274.88                               | 3,648,119.17      | 66,020.22                    | 148,844.29 2.99     |
| FR1459AB4961                                                               | GOLD SA 3.94 10-28           | (USA) 091028                  | 3,000,000. | M EUR                             | 99.          | % 31/12/24      | 99.96     | E                            | 2,970,000.00                               | 2,998,800.00      | 328.33                       | 28,800.00 2.46      |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                                        |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| CUMUL (EUR)                                                                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              | 6,469,274.88                               | 6,646,919.17      | 66,348.55                    | 177,644.29 5.45     |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                                              |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| XS2367254997                                                               | BARC BK ZCP 04-25            | (999) 250425                  | 3,300,000. | M USD                             | 98.5         | % 31/12/24      | 121.34    | E                            | 2,963,351.26                               | 3,854,288.19      | 0.00                         | 890,936.93 3.16     |
| CH1402967868                                                               | UBS AG LON ZCP 12-34         | (999) 151234                  | 2,115,000. | M USD                             | 100.         | % 31/12/24      | 94.31     | E                            | 2,001,324.75                               | 1,919,969.68      | 0.00                         | -81,355.07 1.57     |
| DE000UP759U7                                                               | UBS AG LON ZCP 12-26         | (999) 181226                  | 1,000,000. | M USD                             | 99.5         | % 31/12/24      | 98.1452   | E                            | 948,431.99                                 | 944,703.05        | 0.00                         | -3,728.94 0.77      |
| US91282CJZ59                                                               | UNIT ST 4.0 02-34            | (UST) 150234                  | 4,940,000. | M USD                             | 96.4757      | % 31/12/24      | 95.8125   | 4                            | 4,474,185.04                               | 4,628,271.64      | 72,359.14                    | 154,086.60 3.79     |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                                   |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| CUMUL (EUR)                                                                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              | 10,387,293.04                              | 11,347,232.56     | 72,359.14                    | 959,939.52 9.30     |
| I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES                                        |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| CUMUL (EUR)                                                                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              | 26,710,967.92                              | 28,136,551.73     | 138,707.69                   | 1,425,583.81 23.06  |
| III - TITRES D OPC                                                         |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE                         |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                                                   |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| FR0007085063                                                               | R CO CONVIC EQT MC C         |                               | 3,525.     | P EUR                             | 227.5115     | M 30/12/24      | 349.11    | 5                            | 801,978.15                                 | 1,230,612.75      | 0.00                         | 428,634.60 1.01     |
| FR0007001581                                                               | R CO THEM GO MI C E          |                               | 14,520.    | P EUR                             | 89.5188      | M 30/12/24      | 92.87     | 5                            | 1,299,813.22                               | 1,348,472.40      | 0.00                         | 48,659.18 1.11      |
| FR001400RMSO                                                               | R-CO CON HIG-IC              |                               | 5,772.3184 | P EUR                             | 864.2574     | M 30/12/24      | 1012.57   | 5                            | 4,988,769.01                               | 5,844,876.44      | 0.00                         | 856,107.43 4.79     |
| FR0011499607                                                               | R-CO CV CRED 12M IC          |                               | 31.1       | P EUR                             | 102512.2309  | M 30/12/24      | 110014.91 | 5                            | 3,188,130.38                               | 3,421,463.70      | 0.00                         | 233,333.32 2.80     |
| FR0011839901                                                               | R-CO CV CRED PEUR            |                               | 3,525.     | P EUR                             | 1056.0346    | M 30/12/24      | 1185.66   | 5                            | 3,722,522.10                               | 4,179,451.50      | 0.00                         | 456,929.40 3.43     |
| FR0010187898                                                               | R-CO CVICT EQ VAL C          |                               | 11,590.    | P EUR                             | 211.9258     | M 30/12/24      | 234.46    | 5                            | 2,456,219.79                               | 2,717,391.40      | 0.00                         | 261,171.61 2.23     |
| FR0010323303                                                               | R-CO OPAL EMER F EUR         |                               | 32,777.94  | P EUR                             | 46.8303      | M 30/12/24      | 52.77     | 5                            | 1,534,999.32                               | 1,729,691.89      | 0.00                         | 194,692.57 1.42     |
| FR001400BU98                                                               | R-CO TARG 2028 IG P          |                               | 92,705.    | P EUR                             | 101.7604     | M 30/12/24      | 115.56    | 5                            | 9,433,700.65                               | 10,712,989.80     | 0.00                         | 1,279,289.15 8.78   |
| FR001400KAQ4                                                               | R-CO TARGT 2029 IG P         |                               | 24,730.    | P EUR                             | 101.7        | M 30/12/24      | 112.39    | 5                            | 2,515,041.00                               | 2,779,404.70      | 0.00                         | 264,363.70 2.28     |
| FR0013417532                                                               | R-CO VALOR BOND OPPI         |                               | 1,500.     | P EUR                             | 999.94       | M 30/12/24      | 1198.99   | 5                            | 1,499,910.00                               | 1,798,485.00      | 0.00                         | 298,575.00 1.47     |
| FR0011847409                                                               | R-CO VALOR P EUR             |                               | 3,675.9516 | P EUR                             | 1479.8789    | M 30/12/24      | 2447.16   | 5                            | 5,439,963.34                               | 8,995,641.72      | 0.00                         | 3,555,678.38 7.37   |
| LU1734559922                                                               | RMM BDLEEA IEUR              |                               | 39,230.    | P EUR                             | 106.7734     | M 27/12/24      | 122.1118  | 5                            | 4,188,719.69                               | 4,790,445.91      | 0.00                         | 601,726.22 3.93     |
| FR0007442496                                                               | RMM COURT TERME C            |                               | 1,705.     | P EUR                             | 4187.8901    | M 31/12/24      | 4190.09   | 5                            | 7,140,352.56                               | 7,144,103.45      | 0.00                         | 3,750.89 5.86       |
| IE00B3ZWOK18                                                               | iShares S&P 500 EUR          |                               | 41,950.    | P EUR                             | 84.6232      | M 31/12/24      | 123.1283  | Y                            | 3,549,943.94                               | 5,165,232.19      | 0.00                         | 1,615,288.25 4.23   |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO                                        |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              |                                            |                   |                              |                     |
| CUMUL (EUR)                                                                |                              |                               |            |                                   |              |                 |           |                              | 51,760,063.15                              | 61,858,262.85     | 0.00                         | 10,098,199.70 50.70 |

| V A L E U R                                      | STATUTS DOSSIER<br>VAL/LIGNE | QUANTITE ET<br>EXPR. QUANTITE | DEV<br>COT | P.R.U EN DEVISE<br>ET EXPR. COURS | DATE<br>COTA | COURS<br>VALEUR | I<br>F | <-----<br>PRIX REVIENT TOTA | Devise du portefeuille<br>VALEUR BOURSIERE | COUPON COURU TOTA | -----><br>PLUS OU MOINS VAL | PRCT<br>ACT NET |
|--------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------|-----------------------------|--------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------|
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                    |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| FR0007075650 RMM DOLLAR PLUS I                   |                              | 815.                          | P USD      | 1429.34                           | M 31/12/24   | 1465.29         | 5      | 1,083,739.98                | 1,149,495.96                               | 0.00              | 65,755.98                   | 0.94            |
| IE00BJ38QD84 SPDR RUSSELL 2000 US                |                              | 27,894.                       | P USD      | 53.49                             | M 31/12/24   | 64.2098         | Y      | 1,379,356.63                | 1,724,004.39                               | 0.00              | 344,647.76                  | 1.41            |
| LU0514695690 Xtrackers MSCI China                |                              | 137,600.                      | P EUR      | 12.9745                           | M 30/12/24   | 14.8699         | 4      | 1,651,109.86                | 2,046,098.24                               | 0.00              | 394,988.38                  | 1.68            |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US         |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| CUMUL (EUR)                                      |                              |                               |            |                                   |              |                 |        | 4,114,206.47                | 4,919,598.59                               | 0.00              | 805,392.12                  | 4.03            |
| FIA ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                    |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| LU2016895976 Candriam M IF C USD                 |                              | 22,033.049                    | P USD      | 65.0802                           | M 29/12/23   | 110.19          | 5      | 1,296,368.31                | 2,336,915.65                               | 0.00              | 1,040,547.34                | 1.92            |
| III - TITRES D OPC                               |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| CUMUL (EUR)                                      |                              |                               |            |                                   |              |                 |        | 57,170,637.93               | 69,114,777.09                              | 0.00              | 11,944,139.16               | 56.64           |
| IX - TRESORERIE                                  |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| DETTES ET CREANCES                               |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES                 |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                         |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| FR1459AB4961 GOLD SA 3.94 10-28                  |                              | 3,000.                        | P EUR      | 9.08389                           | 31/12/24     |                 | A      | 27,251.67                   | 27,251.67                                  | 0.00              | 0.00                        | 0.02            |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                    |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| IE00BTN1Y115 MEDTRONIC PLC                       |                              | 5,152.                        | P USD      | 0.525                             | 31/12/24     |                 | A      | 2,602.02                    | 2,603.52                                   | 0.00              | 1.50                        | 0.00            |
| COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES                 |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| CUMUL (EUR)                                      |                              |                               |            |                                   |              |                 |        | 29,853.69                   | 29,855.19                                  | 0.00              | 1.50                        | 0.02            |
| FRAIS DE GESTION                                 |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                         |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| FGPREUR                                          | Frais gest rétro out         | 600.05                        | EUR        | 1.                                | 31/12/24     | 1.              |        | 600.05                      | 600.05                                     | 0.00              | 0.00                        | 0.00            |
| FGPVFEUR                                         | Frais de Gest. Fixe          | -32,013.66                    | EUR        | 1.                                | 31/12/24     | 1.              |        | -32,013.66                  | -32,013.66                                 | 0.00              | 0.00                        | -0.03           |
| SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO              |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| CUMUL (EUR)                                      |                              |                               |            |                                   |              |                 |        | -31,413.61                  | -31,413.61                                 | 0.00              | 0.00                        | -0.03           |
| DETTES ET CREANCES                               |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| CUMUL (EUR)                                      |                              |                               |            |                                   |              |                 |        | -1,559.92                   | -1,558.42                                  | 0.00              | 1.50                        |                 |
| DISPONIBILITES                                   |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| AVOIRS                                           |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN              |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| BQC1CAD                                          | CACEIS Bank                  | 69,147.65                     | CAD        | 0.66618605                        | 31/12/24     | 0.66898582      |        | 46,065.20                   | 46,258.80                                  | 0.00              | 193.60                      | 0.04            |
| DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE                 |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| BQC1CHF                                          | CACEIS Bank                  | 446.17                        | CHF        | 0.91427035                        | 31/12/24     | 1.06247344      |        | 407.92                      | 474.04                                     | 0.00              | 66.12                       | 0.00            |
| DEVISE VALEUR : EUR EURO                         |                              |                               |            |                                   |              |                 |        |                             |                                            |                   |                             |                 |
| BQC1EUR                                          | CACEIS Bank                  | 363,803.11                    | EUR        | 1.                                | 31/12/24     | 1.              |        | 363,803.11                  | 363,803.11                                 | 0.00              | 0.00                        | 0.30            |

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal    au 31/12/24

Portefeuille : 640021    Capital et Développement    VL Validée

Devise de Fixing : BCE  
Devise du Portefeuille : EUR    (Etat simplifié, Trame : PC23 TRI AMF/Type Instrument/Ordre Alphabétique , 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 |
| DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING               |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
| BQCI                                             | GBP | CACEIS Bank |         | 25,138.4       | GBP | 1.12187689      | 31/12/24    | 1.20601076 |   |        |                | 28,202.19      | 30,317.18              |        |            | 0.00 |               | 2,114.99  | 0.02    |
| DEVISE VALEUR : HKD DOLLAR DE HONG-KONG          |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
| BQCI                                             | HKD | CACEIS Bank |         | 2,708,724.52   | HKD | 0.11834278      | 31/12/24    | 0.12393724 |   |        |                | 320,557.99     | 335,711.84             |        |            | 0.00 |               | 15,153.85 | 0.28    |
| DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE            |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
| BQCI                                             | SEK | CACEIS Bank |         | 48,438.48      | SEK | 0.08478714      | 31/12/24    | 0.08726765 |   |        |                | 4,106.96       | 4,227.11               |        |            | 0.00 |               | 120.15    | 0.00    |
| DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US                    |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
| BQCI                                             | USD | CACEIS Bank |         | 13,300.73      | USD | 0.96168707      | 31/12/24    | 0.96255655 |   |        |                | 12,791.14      | 12,802.70              |        |            | 0.00 |               | 11.56     | 0.01    |
| AVOIRS                                           |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
|                                                  |     |             |         |                |     |                 | CUMUL (EUR) |            |   |        | 775,934.51     | 793,594.78     |                        |        | 0.00       |      | 17,660.27     | 0.65      |         |
| IX - TRESORERIE                                  |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
|                                                  |     |             |         |                |     |                 | CUMUL (EUR) |            |   |        | 774,374.59     | 792,036.36     |                        |        | 0.00       |      | 17,661.77     | 0.65      |         |
| PORTEFEUILLE : CAPITAL ET DEVELOPPEMENT (640021) |     |             |         |                |     |                 |             |            |   |        |                |                |                        |        |            |      |               |           |         |
|                                                  |     |             |         |                |     |                 | (EUR)       |            |   |        | 102,848,976.74 | 122,014,614.37 |                        |        | 138,707.69 |      | 19,165,637.63 | 100.00    |         |

|                                                                                      |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|--------------------|-------------|----------------|---------|---------------------|-----------------|
| Portefeuille titres : 121,222,578.01    Coupons et dividendes a recevoir : 29,855.19 |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| <u>Frais de gestion du jour</u>                                                      |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| Frais de Gest. Fixe : 1,400.06    EUR                                                |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| <u>Frais de gestion charge Entreprise</u>                                            |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| FRAIS MAXIMUM : 13,516.19    EUR                                                     |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| Part                                                                                 | Devise               | Actif net      | Nombre de parts | Valeur liquidative | Coefficient | Coeff resultat | Change  | Prix std Souscript. | Prix std Rachat |
| D FR0011147099 CAPITAL ET DEVELOPP.                                                  | EUR                  | 122,014,614.37 | 451,731.        | 270.10             |             |                |         | 283.61              | 270.10          |
| Actif net total en EUR : 122,014,614.37                                              |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| Precedente VL en date du 27/12/24 :                                                  |                      |                |                 |                    |             |                |         |                     |                 |
| D                                                                                    | CAPITAL ET DEVELOPP. |                | Prec. VL :      | 270.55             | (EUR)       | Variation :    | -0.166% |                     |                 |

| COURS DES DEVICES UTILISEES |              |                  |                     |                                |         |                     |          |
|-----------------------------|--------------|------------------|---------------------|--------------------------------|---------|---------------------|----------|
| par la valorisation         |              | par l'inventaire |                     | par la valorisation precedente |         | variation           |          |
| Cours                       | EUR en CAD : | 1.4948           | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 1.5002  | cotation : 27/12/24 | -0.35995 |
| Cours                       | EUR en CHF : | 0.9412           | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 0.9396  | cotation : 27/12/24 | 0.17029  |
| Cours                       | EUR en GBP : | 0.82918          | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 0.83098 | cotation : 27/12/24 | -0.21661 |
| Cours                       | EUR en HKD : | 8.0686           | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 8.099   | cotation : 27/12/24 | -0.37535 |
| Cours                       | EUR en SEK : | 11.459           | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 11.4795 | cotation : 27/12/24 | -0.17858 |
| Cours                       | EUR en USD : | 1.0389           | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 1.0435  | cotation : 27/12/24 | -0.44082 |

| COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES |              |                  |                     |                                |              |                     |  |
|--------------------------------------|--------------|------------------|---------------------|--------------------------------|--------------|---------------------|--|
| par la valorisation                  |              | par l'inventaire |                     | par la valorisation precedente |              |                     |  |
| Cours                                | CAD en EUR : | 0.6689858175     | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 0.6665777896 | cotation : 27/12/24 |  |
| Cours                                | CHF en EUR : | 1.0624734382     | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 1.0642826735 | cotation : 27/12/24 |  |
| Cours                                | GBP en EUR : | 1.2060107576     | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 1.2033983971 | cotation : 27/12/24 |  |
| Cours                                | HKD en EUR : | 0.1239372382     | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 0.1234720336 | cotation : 27/12/24 |  |
| Cours                                | SEK en EUR : | 0.0872676499     | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 0.087111808  | cotation : 27/12/24 |  |
| Cours                                | USD en EUR : | 0.9625565502     | cotation : 31/12/24 | 0.                             | 0.9583133685 | cotation : 27/12/24 |  |