
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

Rapport Annuel incluant les Etats
Financiers Révisés

au 31 décembre 2023

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
R.C.S. Luxembourg B-60661

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur base du dernier prospectus qui n'est valable que s'il est accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers révisés disponibles et en outre du dernier rapport semestriel non-révisé, si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel incluant les états financiers révisés.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Table des matières

	Page
Management et Administration	3
Informations Générales aux Détenteurs d'Actions	4
Rapport d'Activité	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	8
État des Actifs Nets	10
État des Opérations et des Variations des Actifs Nets	13
Statistiques	16
État des Investissements	19
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	19
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	30
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	32
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	40
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	48
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	55
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i>	58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities <i>at Work</i>	61
Notes aux États Financiers	64
Informations non-révisées	75

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Management et Administration

R.C.S N° B-60661

Président du Conseil d'Administration de la SICAV

M. Bruno HOUDMONT (depuis le 11 juillet 2023)
Administrateur Indépendant

M. Jean- François SCHOCK (jusqu'au 17 avril 2023)
Administrateur Indépendant

Administrateurs

M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Administrateur Indépendant

M. Yvon LAURET
Administrateur Indépendant

M. Michel SZUREK
Responsable Fonds d'investissement
Capital@Work Foyer Group S.A.

M. Marcel VAN CLEEMPOEL
Managing Director
Capital@Work Foyer Group S.A.

M. Pierre-Henry OGER
Head of Portfolio Management Luxembourg
Capital@Work Foyer Group S.A.

Société de Gestion & Distributeur global

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Siège social

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Gestionnaires délégués pour tous les compartiments

Capital@Work Foyer Group S.A.
12, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange

Capital@Work S.A.
153, Avenue de la Couronne
B-1050 Bruxelles

Banque Dépositaire, Agent Payeur Principal, Administration Centrale (Agent Administratif, Agent de Transfert, Agent Teneur de Registre, Domiciliaire)

CACEIS Investor Services Bank S.A., (depuis le 3 juillet 2023)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grand Duchy of Luxembourg

RBC Investor Services Bank S.A., (jusqu'au 3 juillet 2023)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grand Duchy of Luxembourg

Cabinet de Révision Agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Représentant et Service de paiement pour la Belgique

Capital@Work S.A.
153, Avenue de la Couronne
B-1050 Bruxelles

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations Générales aux Détenteurs d'Actions

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (« la SICAV ») (« Assemblée Générale Annuelle ») se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui est spécifié sur la convocation.

L'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le quinzième jour du mois d'avril à 16 heures, ou si celui-ci est férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Les avis de convocation aux Assemblées Générales sont envoyés par courrier à tous les Actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des Actionnaires, au moins 8 jours calendaires avant l'Assemblée Générale. Ces avis indiqueront l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 450-1 et 450-3 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la SICAV.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la Gestion de ses avoirs comprenant l'état des actifs nets, l'état des opérations et des variations des actifs nets consolidés exprimés en EUR, la composition détaillée des avoirs de chaque compartiment et le rapport du réviseur d'entreprises agréé.

Le prospectus de CapitalatWork Foyer Umbrella (le « Prospectus ») en vigueur, est daté d'octobre 2023.

Un état détaillé des mouvements du portefeuille (achats et ventes) pour l'année se terminant le 31 décembre 2023, est disponible gratuitement sur demande, auprès du siège social de la SICAV.

Rapport d'Activité

Rétrospective

1. **Marchés Actions**

À la fin du troisième trimestre, on ne parle que de la hausse des taux américains et de son impact sur l'économie, donc sur les bénéfices des entreprises et bien sûr aussi sur les valorisations des actions.

L'inflation a baissé, nous nous attendions à ce qu'elle soit inférieure à 4 p. 100. Avec l'ensemble de la courbe des taux nominaux supérieurs à 4,7% et pour la plupart supérieurs à 5%, cela signifie que les taux d'intérêt réels sont actuellement positifs, que vous regardiez en arrière (+-1%) ou en avant (+-2,5%). C'est une situation rafraîchissante et nouvelle, mais elle crée un obstacle plus évident pour tous les autres investissements, y compris les actions.

Avec un BPA attendu de +18x en 2023, le S&P 500 se négocie à un rendement des bénéfices de +5,5%, ce qui est seulement 0,75% supérieur au rendement nominal des obligations à 10 ans du gouvernement américain (inflation comprise), mais toujours 3% supérieur au rendement indexé sur l'inflation à 10 ans. Si les actions offrent une certaine protection contre l'inflation, c'est cette deuxième prime qui est la plus pertinente. Pas surévalué, à moins que quelque chose d'inattendu ne se produise, comme un ralentissement brutal, une tempête politique, une débâcle militaire ou une combinaison de tout ce qui précède.

Comme toujours, nous nous sommes concentrés sur les évaluations : nous avons logiquement réduit notre exposition à certains de nos titres les plus chers et nous avons ajouté des actions à haut rendement en FCF, comme les actions de ressources naturelles.

2. **Marché Obligataire**

Les marchés financiers, à la fin d'octobre, étaient plutôt déprimés depuis le début de l'année. Nous avons assisté à un retour remarquable depuis. Bien que la situation n'ait pas été aussi désastreuse qu'en 2022, lorsque les courbes ont augmenté de près de +300 pb (courbe des bons du Trésor américain +400 pb à l'extrémité plus courte, tandis que +250 pb à l'extrémité plus longue, courbe des Bunds également +300 pb), le résultat de la hausse des taux des banques centrales tout en échangeant le QE contre le QT.

Mais à la fin d'octobre de l'année dernière, les courbes étaient en hausse de +100 pb sur la plupart des échéances.

Au cours des deux dernières années, la Fed a relevé ses taux de 0% à 5,25 %-5,50 %, soit +525 pb. La BCE a relevé ses taux de -0,50 % à +4,00 %, soit +450 pb.

Et depuis leur pic, la Fed a abaissé son total du bilan (QT) de 9 milliards de dollars à 7,7 milliards de dollars, tandis que la BCE a encore réduit son total du bilan de 9 milliards d'euros à 6,9 milliards d'euros.

À la suite de ces mesures monétaires, l'inflation réalisée a sensiblement diminué.

En fin de compte, les marchés sont convaincus que les banques centrales n'ont plus besoin de relever leurs taux et qu'il y aura des baisses de taux l'an prochain.

Les premières baisses de taux sont vues, peut-être dès le mois de mars. La Fed devrait réduire ses taux de 5 à 25 pb au cours de l'année 2024. On s'attend à ce que la BCE réduise d'au moins autant.

Les courbes ont chuté de -100 pb au cours des deux derniers mois du quatrième trimestre.

Les prix des obligations ont augmenté en conséquence, conformément à leur duration (sensibilité aux prix).

Les taux d'inflation sont passés d'environ 240 pb à moins de 220 pb aux États-Unis, et de 225 pb à 195 pb pour l'Allemagne à 10 ans.

Les écarts de taux des titres de créance « Investment Grade », ont diminué de près de -25 pb au cours de la même période pour se situer sous les 60 pb actuels, les obligations de catégorie investissement en EUR et en USD.

Au cours des deux dernières années, nous avons augmenté progressivement la duration des investissements du Fonds, qui est passée de 3,5 il y a deux ans à 6,0 d'ici la fin de septembre.

À la suite de l'inversion au cours des deux derniers mois, nous avons de nouveau abaissé la duration à 4,5, le niveau actuel.

De plus, nous avons réduit l'exposition liée à l'inflation de 40 % à 35 %, tout en abaissant la duration des placements liés à l'inflation à 4,5, contre 7,5, car les taux réels ont considérablement diminué.

L'USD s'est déprécié de -4,2% par rapport à l'EUR. CAD, CZK, BRL et MXN. Le AUD et le NOK se sont toutefois appréciés de +1,4% et +0,6% par rapport à l'EUR.

Rapport d'Activité (suite)

Perspectives.

Bien que nous n'ayons pas de boule de cristal, nos perspectives pour 2024 et les années suivantes :

1. Taux directeurs

Les attentes sont élevées en ce qui concerne les baisses de taux des banques centrales.

Nous pensons que ces attentes sont trop élevées.

2024 est une année avec des élections générales dans le monde entier.

Cela signifie également que c'est une année où les politiciens continueront à dépenser au déficit ces dernières années.

L'économie américaine restera résiliente en 2024, et la récession dans l'UE est très superficielle.

Les marchés de l'emploi restent sous pression.

Nous avons donc réduit la durée de notre portefeuille obligataire.

Nous continuons de voir l'inflation comme l'ennemi numéro 1 de l'investisseur.

Pour cette raison, nous conservons une position importante dans les obligations indexées sur l'inflation.

2. Marchés Obligataires

En ce qui concerne les marchés obligataires, nous continuons d'être sidérés et préoccupés par la rapidité des dépenses déficitaires.

La dette publique continue d'augmenter.

C'est pourquoi nous sommes très sélectifs en ce qui concerne les obligations d'État que nous achetons.

Nous préférons les pays qui n'ont pas trop de dettes, et/ou qui sont riches en matières premières, une caractéristique qui sera un énorme bonus les années à venir.

En fait, les bilans des sociétés dont nous achetons des obligations d'entreprise sont beaucoup plus propres.

3. Marchés Actions

En ce qui concerne les marchés boursiers, le grand sujet de 2024 demeurera l'intelligence artificielle.

Il a créé ce qu'on appelle les "Sept Magnifiques", le groupe d'entreprises qui se distinguent pour être de grands gagnants de la révolution.

Ces entreprises sont très chères, quand le reste du marché a des évaluations décentes.

Nous avons baissé nos positions dans ces "Magnificent 7", et attendons les corrections pour pouvoir les racheter, espérons moins cher.

Stratégie d'investissement pour 2024 : ne pas s'en remettre aux prévisions, mais s'efforcer d'être prêts

1. Diversification

Compte tenu du nombre de scénarios possibles, la diversification est plus importante que jamais.

La diversification en matière d'allocation d'actifs s'obtient en investissant à la fois en obligations et en actions.

- En s'exposant à de nombreux secteurs différents.
- En investissant dans des obligations indexées sur l'inflation.
- En se tenant à l'écart des banques.
- En ne détenant pas d'obligations souveraines nominales en euros.
- En ne se cantonnant pas à la zone euro.

En termes de sélection de titres, la diversification s'obtient en investissant dans un éventail plus large d'entreprises.

En investissant dans un ensemble très spécifique d'obligations d'entreprises et souveraines.

2. Importance des bilans

Nous accordons une très grande importance à la qualité des bilans des émetteurs dans lesquels nous investissons.

Cela vaut aussi bien pour les obligations d'entreprises que pour les obligations souveraines.

Nous repassons constamment les bilans en revue lors de nos réunions d'investissement.

Il en résulte un portefeuille d'obligations d'entreprises de premier ordre.

Et un portefeuille d'obligations souveraines composé de pays dont le niveau d'endettement reste tout à fait gérable (Australie, Norvège, etc.).

De pays qui disposent de ressources naturelles.

Les Etats-Unis sont, parmi les pays lourdement endettés, celui qui présente le profil le moins défavorable.

Ils disposent de ressources naturelles, d'une armée forte, d'institutions solides et d'un gouvernement de taille relativement modeste.

Le bilan de l'Europe est catastrophique, et il y a peu de chances qu'il s'améliore à court terme.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport d'Activité (suite)

3. **Importance de la génération de flux de trésorerie**

Nous ne saurions trop insister sur ce point. Les FLUX DE TRESORERIE sont ce qui importe le plus. Dans ce contexte, nous n'avons jamais dérogé au critère primordial que constitue pour nous la génération de flux de trésorerie. C'est très certainement la meilleure protection dont bénéficient nos portefeuilles.

Nous investissons dans un formidable ensemble d'entreprises, qui génèrent des milliards de liquidités.

4. **Liquidité**

Enfin, notre capacité à faire face aux aléas tient aussi à la nature de nos investissements.

Nous n'investissons que dans des titres liquides.

Même s'ils ont été mis à rude épreuve ces dernières années, nos portefeuilles restent pour la plupart liquides.

Inévitablement, le segment le moins liquide restera toujours celui des obligations d'entreprises.

Ce n'est pas forcément une mauvaise chose.

On peut y voir un grand avantage dans un environnement imprévisible, qui fait intervenir de multiples possibles, et ne manquera pas de s'avérer volatil.

Les informations sur les caractéristiques environnementales et sociales pour les fonds divulguant en vertu de l'article 8 du SFDR sont disponibles dans la section non auditée de ce rapport annuel.

Le Conseil d'Administration de la SICAV

Luxembourg, le 25 mars 2024

Aux Actionnaires de
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2023, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Maryam Khabirpour, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Luxembourg, le 25 mars 2024

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

État des Actifs Nets au 31 décembre 2023

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIFS					
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	2.668.636.201	936.774.434	43.476.006	66.632.525
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2,8)	5.679.718	0	0	44.478
Avoirs en banque	(2)	132.601.132	96.102.438	3.974.443	6.342.402
A recevoir sur souscriptions		684.467	40	0	981.241
Intérêts et dividendes à recevoir		911.506	6.969.757	85.433	338.425
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	0	2.096.533	112.369	122.315
Autres actifs		352.282	76.299	0	19.768
TOTAL DES ACTIFS		2.808.865.306	1.042.019.501	47.648.251	74.481.154
PASSIFS					
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	28.485.828	0	0	163.761
A payer sur rachats		245.495	0	0	0
Commissions de gestion à payer	(3)	2.493.646	590.443	26.348	45.935
Commissions de performance à payer	(4)	1.630.491	0	0	0
Taxes et frais à payer	(5)	2.663.903	593.455	29.032	21.628
TOTAL DES PASSIFS		35.519.363	1.183.898	55.380	231.324
TOTAL DES ACTIFS NETS		2.773.345.943	1.040.835.603	47.592.871	74.249.830

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

État des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2023

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work EUR
ACTIFS					
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	237.982.860	130.309.362	239.993.465	164.932.340
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2,8)	269.587	230.509	0	0
Avoirs en banque	(2)	14.675.289	12.123.353	21.554.119	6.809.933
A recevoir sur souscriptions		1.339.655	1.643.799	271.470	104.092
Intérêts et dividendes à recevoir		805.635	216.327	1.441.056	983.313
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0	1.466.185	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	360.075	71.958	117.750	522.733
Autres actifs		48.007	20.126	0	197.683
TOTAL DES ACTIFS		255.481.108	144.615.434	264.844.045	173.550.094
PASSIFS					
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	1.095.905	937.606	0	0
A payer sur rachats		0	60.120	356	0
Commissions de gestion à payer	(3)	198.392	111.540	80.320	101.967
Commissions de performance à payer	(4)	104.397	138.729	0	0
Taxes et frais à payer	(5)	94.970	49.046	188.350	247.244
TOTAL DES PASSIFS		1.493.664	1.297.041	269.026	349.211
TOTAL DES ACTIFS NETS		253.987.444	143.318.393	264.575.019	173.200.883

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

État des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2023

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	206.298.070	4.695.035.263
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	6.224.292
Avoirs en banque	(2)	23.016.731	317.199.840
A recevoir sur souscriptions		716.621	5.741.385
Intérêts et dividendes à recevoir		77.657	11.829.109
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	1.466.185
Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	0	3.403.733
Autres actifs		0	714.165
TOTAL DES ACTIFS		230.109.079	5.041.613.972
PASSIFS			
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	30.683.100
A payer sur investissements achetés		1.642.293	1.642.293
A payer sur rachats		589	306.560
Commissions de gestion à payer	(3)	199.651	3.848.242
Commissions de performance à payer	(4)	125.923	1.999.540
Taxes et frais à payer	(5)	172.195	4.059.823
TOTAL DES PASSIFS		2.140.651	42.539.558
TOTAL DES ACTIFS NETS		227.968.428	4.999.074.414

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

État des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'année clôturée au 31 décembre 2023

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		2.219.055.768	345.914.385	222.061.691	60.757.951
REVENUS					
Dividendes, nets	(2)	36.602.824	0	0	218.786
Intérêts sur obligations, nets	(2)	45.665	13.905.311	984.201	941.813
Intérêts bancaires	(2)	2.994.680	854.853	80.246	159.058
Revenus sur titres prêtés	(11)	792.773	103.346	18.153	9.811
Autres revenus	(2)	0	23	0	190
TOTAL DES REVENUS		40.435.942	14.863.533	1.082.600	1.329.658
FRAIS					
Commission de gestion	(3)	27.680.020	4.740.710	505.066	475.585
Commission de performance	(4)	1.629.469	0	0	0
Commission de banque dépositaire	(6)	366.749	96.884	16.760	14.456
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	1.036.439	292.644	48.048	46.488
Frais de révision, d'impression et de publication		253.965	73.642	8.886	7.074
Taxe d'abonnement	(5)	2.988.704	698.425	58.736	33.546
Frais bancaires et de garde	(13)	411.934	94.032	22.730	27.387
Intérêts bancaires		573.757	0	0	0
Autres frais		219.441	75.075	7.297	5.792
TOTAL DES FRAIS		35.160.478	6.071.412	667.523	610.328
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) SUR INVESTISSEMENTS		5.275.464	8.792.121	415.077	719.330
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉ(ES)					
Sur investissements	(2)	33.750.037	860.238	3.807.557	420.373
Sur options	(2)	18.061.211	0	0	108.034
Sur contrats de change à terme	(2)	28.759	230.167	21.327	(22.164)
Sur contrats à terme		0	1.309.096	866.759	244.103
Sur change	(2)	(1.616.288)	(540.698)	(206.221)	(26.167)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉ(ES)		55.499.183	10.650.924	4.904.499	1.443.509
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur:					
- investissements	(2)	410.678.228	27.999.214	(1.415.808)	3.626.459
- options	(2)	(35.595.280)	0	0	(213.813)
- contrats de change à terme	(2)	0	0	0	0
- contrats à terme	(2)	0	131.694	(861.393)	(106.160)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		430.582.131	38.781.832	2.627.298	4.749.995
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		361.384.305	721.292.328	6.851.301	12.644.692
Rachats d'actions		(236.867.874)	(64.872.291)	(181.517.244)	(3.886.065)
Dividendes distribués	(12)	(808.387)	(280.651)	(2.430.175)	(16.743)
ACTIFS NETS À LA FIN DE L'ANNÉE		2.773.345.943	1.040.835.603	47.592.871	74.249.830

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

État des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2023

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		203.610.736	107.501.854	261.898.328	504.037.170
REVENUS					
Dividendes, nets	(2)	1.592.979	1.301.257	0	0
Intérêts sur obligations, nets	(2)	2.249.555	578.832	3.877.455	6.066.305
Intérêts bancaires	(2)	412.575	202.010	537.932	306.068
Revenus sur titres prêtés	(11)	41.075	21.543	72.326	0
Autres revenus	(2)	453	0	135	1.446
TOTAL DES REVENUS		4.296.637	2.103.642	4.487.848	6.373.819
FRAIS					
Commission de gestion	(3)	2.094.011	1.130.983	951.424	2.453.392
Commission de performance	(4)	104.392	138.726	0	0
Commission de banque dépositaire	(6)	33.024	17.816	38.284	54.347
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	107.923	66.324	121.733	159.606
Frais de révision, d'impression et de publication		10.597	13.395	28.003	37.365
Taxe d'abonnement	(5)	121.430	63.192	228.201	260.879
Frais bancaires et de garde	(13)	44.368	34.087	8.731	43.355
Intérêts bancaires		183	173	33.676	0
Autres frais		19.686	10.919	22.707	40.353
TOTAL DES FRAIS		2.535.614	1.475.615	1.432.759	3.049.297
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) SUR INVESTISSEMENTS		1.761.023	628.027	3.055.089	3.324.522
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉ(ES)					
Sur investissements	(2)	3.021.961	2.001.853	(3.564.049)	(20.196.175)
Sur options	(2)	680.706	562.873	0	0
Sur contrats de change à terme	(2)	(48.566)	(10.956)	3.498.942	25.891
Sur contrats à terme		578.979	131.126	60.404	2.351.388
Sur change	(2)	(84.772)	(64.710)	(379.649)	(490.542)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉ(ES)		5.909.331	3.248.213	2.670.737	(14.984.916)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur:					
- investissements	(2)	20.415.166	15.819.368	6.883.402	20.119.313
- options	(2)	(1.516.578)	(1.278.449)	0	0
- contrats de change à terme	(2)	0	0	(2.344.778)	0
- contrats à terme	(2)	(228.654)	(86.602)	39.783	(1.958.299)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		24.579.265	17.702.530	7.249.144	3.176.098
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Souscriptions d'actions		43.164.365	27.399.950	120.043.997	45.260.637
Rachats d'actions		(17.356.624)	(9.273.222)	(124.616.450)	(376.562.180)
Dividendes distribués	(12)	(10.298)	(12.719)	0	(2.710.842)
ACTIFS NETS À LA FIN DE L'ANNÉE		253.987.444	143.318.393	264.575.019	173.200.883

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

État des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2023

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		172.954.420	4.097.792.303
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	2.631.164	42.347.010
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0	28.649.137
Intérêts bancaires	(2)	524.667	6.072.089
Revenus sur titres prêtés	(11)	0	1.059.027
Autres revenus	(2)	41	2.288
TOTAL DES REVENUS		3.155.872	78.129.551
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	2.186.155	42.217.346
Commission de performance	(4)	125.922	1.998.509
Commission de banque dépositaire	(6)	29.306	667.626
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	97.839	1.977.044
Frais de révision, d'impression et de publication		23.776	456.703
Taxe d'abonnement	(5)	169.667	4.622.780
Frais bancaires et de garde	(13)	19.949	706.573
Intérêts bancaires		7	607.796
Autres frais		17.961	419.231
TOTAL DES FRAIS		2.670.582	53.673.608
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) SUR INVESTISSEMENTS		485.290	24.455.943
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉ(ES)			
Sur investissements	(2)	3.491.060	23.592.855
Sur options	(2)	67.052	19.479.876
Sur contrats de change à terme	(2)	(1.703)	3.721.697
Sur contrats à terme		0	5.541.855
Sur change	(2)	(8.782)	(3.417.829)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉ(ES)		4.032.917	73.374.397
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur:			
- investissements	(2)	32.456.794	536.582.136
- options	(2)	0	(38.604.120)
- contrats de change à terme	(2)	0	(2.344.778)
- contrats à terme	(2)	0	(3.069.631)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		36.489.711	565.938.004
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		39.822.137	1.377.863.712
Rachats d'actions		(21.297.840)	(1.036.249.790)
Dividendes distribués	(12)	0	(6.269.815)
ACTIFS NETS À LA FIN DE L'ANNÉE		227.968.428	4.999.074.414

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	EUR	EUR	EUR	EUR
Total des actifs nets				
31 décembre 2023	2.773.345.943	1.040.835.603	47.592.871	74.249.830
31 décembre 2022	2.219.055.768	345.914.385	222.061.691	60.757.951
31 décembre 2021	2.390.169.677	158.941.643	212.663.396	51.672.231
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023				
Capitalisation C	1.038,04	284,90	208,42	196,05
Distribution D	579,89	123,69	120,11	141,10
Capitalisation I	1.170.063,92	303.818,48	221.442,36	0
31 décembre 2022				
Capitalisation C	872,34	273,33	201,96	182,82
Distribution D	507,83	119,12	121,85	134,43
Capitalisation I	976.777,63	290.460,11	213.778,11	0
31 décembre 2021				
Capitalisation C	982,53	303,28	207,14	196,65
Distribution D	610,67	132,72	125,10	147,03
Capitalisation I	1.093.701,32	321.035,50	218.553,30	0
Nombre d'actions en circulation				
31 décembre 2023				
Capitalisation C	2.593.428,34	1.436.962,76	159.139,21	374.628,72
Distribution D	49.049,83	4.525.250,30	49.087,00	5.695,00
Capitalisation I	45,13	236,08	38,52	0
31 décembre 2022				
Capitalisation C	2.460.945,74	765.307,18	690.749,66	328.158,28
Distribution D	56.210,37	782.931,17	447.830,52	5.695,00
Capitalisation I	44,76	149,67	130,91	0
31 décembre 2021				
Capitalisation C	2.362.745,94	296.193,39	593.685,09	258.662,55
Distribution D	42.206,08	327.033,10	473.068,57	5.480,00
Capitalisation I	39,25	80,08	139,59	0

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work
	EUR	EUR	EUR	EUR
Total des actifs nets				
31 décembre 2023	253.987.444	143.318.393	264.575.019	173.200.883
31 décembre 2022	203.610.736	107.501.854	261.898.328	504.037.170
31 décembre 2021	188.719.400	96.401.214	311.534.333	508.986.381
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023				
Capitalisation C	204,89	247,65	156,07	151,97
Distribution D	194,10	135,05	123,13	131,16
Capitalisation I	0	0	157.411,72	152.777,90
31 décembre 2022				
Capitalisation C	183,79	213,83	151,78	147,67
Distribution D	178,63	119,79	119,85	128,30
Capitalisation I	0	0	152.777,91	147.948,20
31 décembre 2021				
Capitalisation C	199,81	235,60	155,58	158,86
Distribution D	199,67	137,70	122,93	138,13
Capitalisation I	0	0	156.418,25	0
Nombre d'actions en circulation				
31 décembre 2023				
Capitalisation C	1.238.061,04	576.464,76	1.029.473,42	151.927,18
Distribution D	1.664,00	4.110,72	828.528,53	981.746,65
Capitalisation I	0	0	12,00	139,70
31 décembre 2022				
Capitalisation C	1.105.667,53	500.606,71	974.061,74	514.071,86
Distribution D	2.229,00	3.796,72	924.854,38	3.195.333,38
Capitalisation I	0	0	21,00	122,70
31 décembre 2021				
Capitalisation C	940.385,98	405.340,15	866.460,71	456.634,65
Distribution D	4.114,00	6.572,72	1.401.085,10	3.159.779,14
Capitalisation I	0	0	28,79	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2023		227.968.428
31 décembre 2022		172.954.420
31 décembre 2021		144.083.039
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2023		
Capitalisation C		211,51
Distribution D		190,83
Capitalisation I		211.958,71
31 décembre 2022		
Capitalisation C		175,79
Distribution D		158,87
Capitalisation I		175.056,86
31 décembre 2021		
Capitalisation C		200,77
Distribution D		199,88
Capitalisation I		198.793,73
Nombre d'actions en circulation		
31 décembre 2023		
Capitalisation C		1.001.006,09
Distribution D		28.125,00
Capitalisation I		51,32
31 décembre 2022		
Capitalisation C		931.300,57
Distribution D		1.630,00
Capitalisation I		51,32
31 décembre 2021		
Capitalisation C		664.948,79
Distribution D		1.895,00
Capitalisation I		51,32

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Allemagne					
BAYER AG*	1.228.317	EUR	72.168.284	41.308.301	1,49
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	240.957	EUR	12.790.724	13.194.805	0,48
FRESENIUS SE & CO KGAA*	1.507.000	EUR	54.573.151	42.301.490	1,52
KION GROUP	440.000	EUR	22.365.792	17.014.800	0,61
STROEER AKT	722.000	EUR	42.785.298	38.807.500	1,40
			204.683.249	152.626.896	5,50
Australie					
TREASURY WINE ESTATES	855.174	AUD	7.829.450	5.694.502	0,21
			7.829.450	5.694.502	0,21
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.182.000	EUR	68.860.891	69.052.440	2,49
SOLVAY SA	599.000	EUR	11.583.146	16.610.270	0,60
SYENSQO	429.000	EUR	34.924.461	40.437.540	1,46
			115.368.498	126.100.250	4,55
Bermudes					
ASIAN CITRUS HLDGS	25.000.000	HKD	0	66.661	0,00
			0	66.661	0,00
Chine					
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	450.000	HKD	4.452.678	1.844.198	0,07
PING AN INSURANCE(GROUP)/SADR	423.300	USD	8.295.985	3.456.449	0,12
			12.748.663	5.300.647	0,19
Corée du Sud					
NAVER CORP - SHS	54.000	KRW	10.163.078	8.497.258	0,30
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	270.000	KRW	14.520.595	14.889.169	0,54
			24.683.673	23.386.427	0,84
États-Unis (USA)					
ADOBE INC	24.000	USD	7.258.306	12.961.934	0,47
AIRBNB RG-A	212.000	USD	19.887.018	26.127.443	0,94
ALPHABET INC -C-*	933.700	USD	47.978.967	119.120.392	4,30
AMAZON COM INC	40.000	USD	4.734.994	5.501.833	0,20
AMERICAN TOWER CORP	29.800	USD	6.007.666	5.823.767	0,21
APOLLO GLB MGMT RG	1.246.889	USD	38.505.234	105.189.504	3,79
APPLE INC*	488.100	USD	24.229.579	85.071.193	3,07
APPLIED MATERIALS INC*	510.200	USD	35.130.459	74.854.582	2,70

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
BLACKROCK INC	89.100	USD	42.829.246	65.479.002	2,36
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	601.888	USD	29.791.564	71.334.067	2,57
BOEING CO	92.000	USD	24.240.762	21.708.885	0,78
CHARLES SCHWAB CORP	895.800	USD	40.247.024	55.792.369	2,01
CHEVRON CORPORATION	313.000	USD	37.955.087	42.264.138	1,52
COMCAST CORP/-A-	1.937.000	USD	57.946.669	76.890.825	2,77
DEERE & CO.	44.200	USD	9.450.164	15.999.868	0,58
ELECTRONIC ARTS	154.000	USD	17.212.143	19.072.774	0,69
EXPEDIA GROUP INC	165.000	USD	17.556.483	22.672.656	0,82
EXXON MOBIL CORP	156.000	USD	15.888.472	14.119.296	0,51
FISERV INC.	215.000	USD	19.201.230	25.854.886	0,93
FOX --- REGISTERED SHS -A-	737.000	USD	24.616.284	19.795.220	0,71
FREEMPORT MCMORAN INC	200.000	USD	6.909.582	7.707.419	0,28
INTEL CORP.*	2.019.700	USD	79.001.064	91.875.187	3,31
INTERCONT EXCH	159.000	USD	14.556.254	18.485.828	0,67
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	164.500	USD	22.811.406	33.847.105	1,22
LANDSTAR SYSTEMS INC.	138.000	USD	15.585.239	24.192.007	0,87
LAS VEGAS SANDS CORP	792.000	USD	35.135.534	35.282.053	1,27
META PLATFORMS REGISTERD SHS A	96.000	USD	17.954.354	30.761.019	1,11
MICROSOFT CORP.*	110.000	USD	19.556.111	37.445.707	1,35
NASDAQ INC	140.000	USD	4.832.134	7.368.488	0,27
NETFLIX INC	31.300	USD	8.383.148	13.795.631	0,50
NIKE INC -B-	86.000	USD	7.989.044	8.452.469	0,30
ORACLE CORP*	630.000	USD	27.046.378	60.128.457	2,17
ROPER TECHNOLOGIES INC	14.700	USD	5.389.692	7.254.786	0,26
S&P GLOBAL SHS	3.500	USD	645.274	1.395.754	0,05
SYNOPSIS INC.*	97.100	USD	11.051.613	45.261.179	1,63
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	85.000	USD	10.784.613	12.384.692	0,45
TRAVEL+LEISURE RG	1.068.000	USD	41.435.049	37.793.075	1,36
UNION PACIFIC CORP.	28.000	USD	5.193.204	6.225.827	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	208.250	USD	52.521.527	99.250.783	3,58
VISA INC -A	311.400	USD	32.204.161	73.392.468	2,65
WALT DISNEY	120.000	USD	10.125.077	9.808.356	0,35
WW GRAINGER INC	20.000	USD	5.508.978	15.003.666	0,54
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	269.800	USD	12.514.411	19.639.359	0,71
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	188.000	USD	20.112.869	20.712.081	0,75
			987.914.067	1.603.098.030	57,80
France					
CRITEO SA /SADR	70.000	USD	2.022.541	1.604.490	0,06
ELIS SA	934.232	EUR	13.231.049	17.647.642	0,64
ESSILORLUXOTT --- ACT.	47.000	EUR	5.247.960	8.535.200	0,31
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	1.664.830	EUR	21.007.311	7.075.528	0,25
JC DECAUX SA	745.474	EUR	16.601.180	13.567.627	0,49
KERING SA	22.800	EUR	10.820.422	9.097.200	0,33
PUBLICIS GROUPE SA	661.016	EUR	28.429.313	55.525.344	2,00

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France (suite)					
SAFRAN SA	115.000	EUR	11.608.318	18.337.900	0,66
SANOFI*	402.000	EUR	33.129.823	36.083.520	1,30
SCHNEIDER ELECTRIC SE*	95.000	EUR	9.580.602	17.269.100	0,62
TELEPERFORM.SE	60.000	EUR	8.361.837	7.923.000	0,29
TOTALENERGIES SE	878.500	EUR	42.094.904	54.115.600	1,95
VINCI.*	972.606	EUR	68.597.973	110.585.302	3,99
			270.733.233	357.367.453	12,89
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	10.677.200	GBP	15.304.916	15.722.638	0,56
SHELL RG REGISTERED SHS	1.282.000	EUR	34.855.188	38.203.600	1,38
			50.160.104	53.926.238	1,94
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	304.000	USD	44.699.877	21.330.774	0,77
JD.COM RG-A	48.385	HKD	1.071.164	631.058	0,02
TENCENT HLDG / ADR	455.000	USD	18.152.196	15.565.518	0,56
TENCENT HOLDINGS LTD	1.016.100	HKD	33.545.111	34.585.835	1,25
TRIP COM /SADR	280.000	USD	8.048.845	9.127.597	0,33
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	2.018.000	USD	40.480.163	32.444.376	1,17
			145.997.356	113.685.158	4,10
Irlande					
AON PLC -A-	96.700	USD	18.193.289	25.475.611	0,92
KERRY GROUP A	286.200	EUR	26.910.189	22.512.492	0,81
			45.103.478	47.988.103	1,73
Japon					
SHIMANO INC.	40.000	JPY	6.076.149	5.608.293	0,20
			6.076.149	5.608.293	0,20
Jersey					
GLENCORE	4.050.000	GBP	22.092.996	22.065.125	0,80
			22.092.996	22.065.125	0,80
Mexique					
GRUPO TELEVISA SAB/SADR	1.850.000	USD	18.339.212	5.593.627	0,20
			18.339.212	5.593.627	0,20
Pays-Bas					
AERCAP HOLDINGS NV	396.000	USD	20.007.265	26.642.575	0,96
AIRBUS SE	153.000	EUR	15.569.386	21.386.340	0,77
ASML HOLDING NV	43.000	EUR	16.196.592	29.313.100	1,06
JDE PEET S BR RG	230.000	EUR	6.125.948	5.602.800	0,20

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities *at Work*

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
NXP SEMICONDUCTOR	37.000	USD	6.195.055	7.693.079	0,28
PROSUS BEARER RG SHS -N-	165.649	EUR	6.501.199	4.470.038	0,16
			70.595.445	95.107.932	3,43
Suisse					
AVOLTA AG	976.884	CHF	55.973.487	34.757.789	1,25
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	70.000	CHF	8.054.745	8.714.906	0,32
			64.028.232	43.472.695	1,57
Total - Actions			2.046.353.805	2.661.088.037	95,95
Obligations					
États-Unis (USA)					
USA 2% 16-15.11.26 /TBO*	2.500.000	USD	2.267.713	2.140.543	0,08
			2.267.713	2.140.543	0,08
Total - Obligations			2.267.713	2.140.543	0,08
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			2.048.621.518	2.663.228.580	96,03
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds de placement					
Irlande					
ISH MSCI JAP SC USD SHS USD ETF	146.800	GBP	5.401.652	5.407.621	0,20
			5.401.652	5.407.621	0,20
Total - Fonds de placement			5.401.652	5.407.621	0,20
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			5.401.652	5.407.621	0,20
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL EXXON MOBIL CORP 21/06/24 140	3.200	USD	594.232	72.421	0,00
PUT APPLE INC 15/03/24 165	500	USD	327.763	38.926	0,00
PUT MICROSOFT CORP 15/03/24 300	250	USD	344.364	23.084	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4150	600	USD	7.090.223	569.773	0,03
PUT SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4000	800	USD	14.733.226	66.628	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 4550	100	USD	1.195.602	1.128.864	0,04

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities *at Work*

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 4200	400	USD	6.209.055	3.747.794	0,13
PUT VISA INC -A 15/03/24 220	400	USD	302.777	32.228	0,00
			30.797.242	5.679.718	0,20
Total - Options			30.797.242	5.679.718	0,20
Total - Instruments financiers			30.797.242	5.679.718	0,20
Total - Positions Longues			2.084.820.412	2.674.315.919	96,43
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL ALPHABET INC -C- 15/03/24 145	(250)	USD	(158.332)	(130.132)	(0,01)
CALL APPLE INC 15/03/24 195	(500)	USD	(239.647)	(307.337)	(0,00)
CALL MICROSOFT CORP 15/03/24 350	(250)	USD	(271.539)	(807.722)	(0,03)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4800	(600)	USD	(3.349.324)	(5.993.211)	(0,21)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4650	(720)	USD	(5.063.951)	(9.551.333)	(0,34)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 5200	(100)	USD	(729.272)	(814.738)	(0,03)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 5100	(400)	USD	(2.899.547)	(7.147.603)	(0,27)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 21/06/24 5000	(80)	USD	(284.970)	(752.238)	(0,03)
CALL VISA INC -A 15/03/24 260	(400)	USD	(176.004)	(372.968)	(0,00)
PUT APPLE INC 15/03/24 135	(500)	USD	(84.481)	(7.695)	(0,00)
PUT EXXON MOBIL CORP 21/06/24 97,50	(1.600)	USD	(641.962)	(818.358)	(0,04)
PUT MICROSOFT CORP 15/03/24 250	(250)	USD	(91.831)	(5.205)	(0,00)
PUT SPX - S&P 500 INDICE 20/12/2024 3600	(320)	USD	(2.109.788)	(1.323.569)	(0,05)
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 3900	(100)	USD	(426.935)	(399.403)	(0,02)
			(16.527.583)	(28.431.512)	(1,03)
Iles Cayman					
CALL TRIP COM /SADR 15/03/24 42	(1.500)	USD	(507.947)	(40.737)	(0,00)
CALL TRIP COM /SADR 15/03/24 45	(1.000)	USD	(347.010)	(13.579)	(0,00)
			(854.957)	(54.316)	(0,00)
Total - Options			(17.382.540)	(28.485.828)	(1,03)
Total - Instruments financiers			(17.382.540)	(28.485.828)	(1,03)
Total - Positions Courtes			(17.382.540)	(28.485.828)	(1,03)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			2.067.437.872	2.645.830.091	95,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28	4.000.000	EUR	3.500.954	3.537.000	0,34
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	2.000.000	EUR	1.964.042	1.961.952	0,19
BAYER AG 0.625% 21-12.07.31	2.000.000	EUR	1.657.928	1.584.820	0,15
BAYER AG 1.0% 21-12.01.36	2.000.000	EUR	1.689.960	1.414.960	0,14
DEUT BO 3.875% 23-28.09.33 REGS	6.000.000	EUR	5.889.344	6.392.520	0,61
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	6.000.000	EUR	5.689.258	5.820.864	0,56
FRESENIUS 2.875% 24.05.30 REGS	750.000	EUR	661.771	718.665	0,07
FRESENIUS M 1.25% 19-29.11.29	2.500.000	EUR	2.215.324	2.187.950	0,21
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	70.500.000	EUR	86.547.931	86.602.646	8,32
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	1.100.000	EUR	1.125.014	1.053.679	0,10
			110.941.526	111.275.056	10,69
Australie					
AUSTRALIA 0.25% 21.11.32 /INFL	72.400.000	AUD	43.460.300	46.228.668	4,44
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30 /CPI	21.500.000	AUD	20.046.520	20.264.621	1,95
AUSTRALIA 2.5% 18-21.05.30	5.700.000	AUD	3.583.904	3.272.282	0,32
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	6.500.000	AUD	4.061.247	3.891.631	0,37
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	4.600.000	AUD	3.056.992	2.819.658	0,27
			74.208.963	76.476.860	7,35
Belgique					
AB INBEV 1.65% 19-28.03.31	3.000.000	EUR	2.758.968	2.757.480	0,27
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	500.000	EUR	607.520	512.500	0,05
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	1.575.000	GBP	1.881.202	1.690.948	0,16
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.964.760	1.903.160	0,18
			7.212.450	6.864.088	0,66
Brésil					
BRAZIL 0% 18-01.01.25 TB	78.000	BRL	10.757.653	13.212.466	1,27
BRAZIL 10% 18-01.01.29 S.F	78.000	BRL	14.226.486	13.775.072	1,32
BRAZIL 10.0% 22-01.01.33	24.000	BRL	3.799.065	4.391.842	0,42
BRAZIL 6% 06-15.05.35/INFL	31.000	BRL	24.320.668	25.543.210	2,46
BRAZIL 6% 10-15.08.30 /INFL	18.000	BRL	14.404.183	14.636.558	1,41
			67.508.055	71.559.148	6,88
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	7.300.000	CAD	4.872.478	4.775.648	0,46
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	2.650.000	CAD	3.792.823	3.783.032	0,36
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	4.400.000	CAD	5.876.836	5.914.575	0,57
			14.542.137	14.473.255	1,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
ABIBB 5.45% 19-23.01.39	1.000.000	USD	957.129	956.249	0,09
ADOBE SYS 2.30% 20-01.02.30	2.000.000	USD	1.604.776	1.624.605	0,16
AIRBNB 0% 22-15.03.26/CV ABNB	2.000.000	USD	1.602.452	1.630.381	0,16
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26	1.500.000	USD	1.291.043	1.283.443	0,12
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	2.500.000	USD	1.823.908	2.256.620	0,22
AMAZON COM 3.15% 18-22.08.27	600.000	USD	497.193	522.410	0,05
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	3.200.000	USD	3.005.225	2.692.965	0,26
AON CORP 2.80% 20-15.05.30	3.000.000	USD	2.479.960	2.412.384	0,23
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	5.100.000	USD	4.693.539	4.581.990	0,44
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	1.205.000	GBP	1.585.015	1.350.391	0,13
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	3.200.000	USD	2.887.524	2.828.566	0,27
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	3.400.000	USD	3.355.254	3.004.090	0,29
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	3.000.000	USD	2.746.271	2.634.264	0,25
BAYER US 3.375% 14-08.10.24 144A	1.250.000	USD	989.856	1.110.544	0,11
BLACKROCK 2.40% 20-30.04.30	3.000.000	USD	2.702.699	2.429.493	0,23
BLACKROCK 3.2% 17-15.03.27	1.000.000	USD	833.480	877.491	0,08
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	4.000.000	EUR	3.746.419	3.749.520	0,36
BLACKSTONE 1.5% 19-10.04.29	1.000.000	EUR	863.787	907.800	0,09
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	1.000.000	USD	856.081	660.553	0,06
BOEING 3.625% 20-01.02.31	1.500.000	USD	1.318.208	1.262.205	0,12
BOEING 6.875% 09-15.03.39	700.000	USD	848.551	725.449	0,07
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	2.000.000	USD	1.915.450	1.699.941	0,16
CHARLES SCH 4.20% 20-24.03.25	1.000.000	USD	893.997	895.686	0,09
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	2.000.000	USD	1.841.727	1.784.167	0,17
CHEVRON 2.236% 20-11.05.30	5.000.000	USD	3.971.254	4.014.303	0,39
CME 3% 15-15.03.25	4.000.000	USD	3.654.389	3.546.173	0,34
CME 5.3% 03-15.09.43	1.000.000	USD	968.497	965.174	0,09
COMCAST 1.50% 20-20.02.29	1.375.000	GBP	1.585.630	1.401.360	0,13
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	3.000.000	USD	2.674.023	2.638.202	0,25
COMCAST CORP 7.05% 03-15.03.33	2.000.000	USD	2.364.090	2.118.897	0,20
COSTCO WHSL 1.60% 20-20.04.30	2.000.000	USD	1.566.222	1.553.017	0,15
E LAUDER 4.65% 23-15.05.33	5.000.000	USD	4.427.313	4.549.722	0,44
ENTEGRIS 3.625% 21-01.05.29 144A	2.000.000	USD	1.717.300	1.635.323	0,16
ENTEGRIS 4.375% 20-15.04.28 144A	2.000.000	USD	1.705.469	1.723.007	0,17
EXPEDIA 2.95% 21-15.03.31	1.079.000	USD	838.011	864.147	0,08
EXPEDIA 3.25% 20-15.02.30	3.000.000	USD	2.400.257	2.487.530	0,24
EXXON MOBIL 2.61% 20-15.10.30	5.000.000	USD	4.017.783	4.050.016	0,39
FISERV 2.65% 20-01.06.30	4.000.000	USD	3.228.646	3.191.563	0,31
FISERV 5.625% 23-21.08.33	2.000.000	USD	1.780.771	1.896.329	0,18
FOX 4.709% 20-25.01.29	4.000.000	USD	3.830.523	3.603.386	0,35
FOX 5.476% 20-25.01.39	1.000.000	USD	1.027.774	883.393	0,09
FREEMPORT MC 5.4% 14-14.11.34	4.000.000	USD	3.607.990	3.639.745	0,35
HOME DEPOT 4.9% 23-15.04.29	6.000.000	USD	5.561.596	5.582.365	0,54
INTECNCH GR 3.75% 18-21.09.28	2.000.000	USD	1.817.810	1.762.604	0,17
INTEL CORP 2.0% 21-12.08.31	4.000.000	USD	3.007.989	3.062.038	0,29
INTEL CORP 3.15% 17-11.05.27	500.000	USD	417.978	435.405	0,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	400.000	USD	345.591	355.997	0,03
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	800.000	EUR	799.175	796.184	0,08
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	1.000.000	EUR	914.230	951.320	0,09
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	1.200.000	USD	1.115.929	842.678	0,08
INTL FL 2.30% 21-01.11.30 REGS	2.000.000	USD	1.417.715	1.499.335	0,14
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	5.000.000	USD	4.402.308	4.076.857	0,39
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	3.800.000	USD	3.321.403	3.381.455	0,33
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	2.500.000	USD	2.283.245	2.093.808	0,20
MEDTRONIC 4.375% 15-15.03.35	4.000.000	USD	3.766.480	3.541.429	0,34
META PLATFORMS 3.85% 22-15.08.32	5.000.000	USD	4.254.759	4.305.481	0,41
MICRO CORP 3.3% 17-06.02.27	2.000.000	USD	1.823.398	1.765.356	0,17
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	1.872.000	USD	1.304.253	1.160.906	0,11
MICROSOFT 2.921% 21-17.03.52	628.000	USD	517.898	419.591	0,04
MICROSOFT 3.4% 23-15.09.26 144A	3.000.000	USD	2.700.812	2.651.564	0,26
MMS US 1.75% 19-13.06.31	6.000.000	EUR	5.060.112	5.442.480	0,52
MONDELEZ 2.625% 22-17.03.27	4.500.000	USD	4.051.306	3.845.155	0,37
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	4.500.000	EUR	4.380.508	4.184.460	0,40
NDAQ 3.25% 20-28.04.50	1.000.000	USD	798.282	643.806	0,06
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	1.500.000	GBP	1.607.947	1.619.636	0,16
NESTLE 2.50% 22-04.04.32	1.000.000	GBP	1.052.452	1.029.626	0,10
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	1.000.000	EUR	1.014.760	1.013.780	0,10
NETFLIX 3.625% 19-15.06.30	2.000.000	EUR	1.904.227	2.037.280	0,20
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	3.000.000	EUR	3.231.973	3.104.550	0,30
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	3.000.000	USD	2.733.072	2.589.019	0,25
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	4.500.000	USD	3.581.490	3.493.432	0,34
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	1.200.000	USD	1.089.376	1.030.741	0,10
ORACLE CORP 3.60% 20-01.04.40	1.000.000	USD	705.288	724.302	0,07
ORACLE CORP 6.25% 22-09.11.32	3.000.000	USD	2.995.586	2.954.701	0,28
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	1.000.000	USD	794.340	790.902	0,08
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	2.400.000	USD	2.158.448	2.128.899	0,20
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	750.000	USD	787.247	667.752	0,06
QUEST DIAGNOSTIC 6.95% 07-01.07.37	500.000	USD	571.075	500.430	0,05
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	5.000.000	USD	3.914.774	3.729.145	0,36
RTX 2.15% NOTES 2018-18.05.30	800.000	EUR	796.333	736.032	0,07
RTX 4.625% 18-16.11.48	1.000.000	USD	948.532	830.716	0,08
S&P GLOBAL 2.7% 22-01.03.29	4.000.000	USD	3.538.225	3.353.605	0,32
SALESFORCE 1.95% 21-15.07.31	5.000.000	USD	3.770.909	3.867.515	0,37
SIX FLAGS T 7.0% 20-01.07.25 144A	1.006.000	USD	957.095	914.639	0,09
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	2.500.000	USD	2.000.452	2.002.489	0,19
TEXAS INSTR 1.75% 20-04.05.30	5.000.000	USD	3.869.449	3.917.033	0,38
T-MOBILE US 5.20% 22-15.01.33	4.000.000	USD	3.841.505	3.714.335	0,36
TNLXX 6.625 20-31.07.26	4.800.000	USD	4.467.339	4.388.720	0,42
TRAVEL+ LEISURE 4.5% 1.12.29	2.000.000	USD	1.619.222	1.621.482	0,16
TTWO INT 4.0% 22-14.04.32	5.000.000	USD	4.457.753	4.305.436	0,41
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	2.000.000	USD	1.800.434	1.779.043	0,17
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	3.000.000	USD	2.644.497	2.519.929	0,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
UNH GRP 3.5% 19-15.08.39	1.000.000	USD	777.969	771.176	0,07
UNION PACI 2.80% 22-14.02.32	5.000.000	USD	3.958.564	4.017.743	0,39
USA 0.125% 22-15.01.32 /INFL	10.000.000	USD	8.794.268	8.835.941	0,85
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	140.000.000	USD	85.151.551	86.373.450	8,30
USA 0.625% 20-15.05.30 /TBO	12.700.000	USD	9.961.196	9.400.026	0,90
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	10.000.000	USD	8.980.595	8.770.127	0,84
USA 0.75% 12-15.02.42 TBO/INFL	10.000.000	USD	9.481.250	10.034.157	0,96
USA 1.125% 23-15.01.33/INFL	24.000.000	USD	21.464.842	21.262.511	2,04
USA 1.75% 08-15.01.28/INFL	10.200.000	USD	13.613.819	13.491.946	1,30
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	3.600.000	USD	3.153.156	2.866.899	0,28
VISA INC 2.75% 17-15.09.27	1.000.000	USD	806.991	863.260	0,08
WALT DISNEY 2.65% 20-13.01.31	6.000.000	USD	5.121.278	4.834.436	0,46
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	1.100.000	USD	1.112.086	961.993	0,09
YUM BRANDS 5.375% 22-01.04.32	5.000.000	USD	4.331.470	4.448.217	0,43
ZIMMER BIOM 2.60% 21-24.11.31	6.000.000	USD	4.656.393	4.650.686	0,45
ZOETIS 5.60% 22-16.11.32	6.000.000	USD	5.622.764	5.830.480	0,56
			394.610.255	390.220.985	37,49
France					
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	6.000.000	EUR	5.741.979	5.532.840	0,53
ASF 2.75% 22-02.09.32 REGS	1.500.000	EUR	1.450.104	1.458.015	0,14
BURVER 1.125% 19-18.01.27	5.000.000	EUR	4.528.329	4.666.200	0,45
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29	6.000.000	EUR	5.306.167	5.293.680	0,51
ESSILOR 0.75% 19-27.11.31	6.000.000	EUR	5.170.845	5.190.360	0,50
JC DECAUX 1.625% 22-07.02.30 REGS	2.000.000	EUR	1.793.704	1.747.020	0,17
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	4.000.000	EUR	3.946.248	3.925.640	0,38
KERING 3.375% 23-27.02.33 REGS	6.000.000	EUR	5.969.544	6.126.960	0,59
L OREAL 0.875% 22-29.06.26	5.000.000	EUR	4.821.977	4.773.350	0,46
L OREAL 3.125% 23-19.05.25	2.000.000	EUR	1.997.417	1.997.680	0,19
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	1.500.000	EUR	1.413.556	1.282.890	0,12
LVMH 1.125% 20-11.02.27	1.600.000	GBP	1.838.309	1.699.693	0,16
LVMH 3.375% 23-21.10.25	3.500.000	EUR	3.500.874	3.524.010	0,34
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	4.000.000	EUR	3.625.227	3.741.600	0,36
PERNOD RIC 1.75% 20-08.04.30	2.000.000	EUR	1.772.428	1.858.880	0,18
PERNOD RIC 5.5% 12-15.01.42 144A	500.000	USD	546.891	474.196	0,05
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	3.000.000	EUR	2.944.863	2.914.530	0,28
SCHNEID EL 0.25% 20-11.03.29	5.000.000	EUR	4.620.881	4.421.800	0,42
SCHNEID EL 3.50% 22-09.11.32	1.000.000	EUR	1.041.661	1.044.930	0,10
TOTALEN CAP 1.994% 20-08.04.32	6.000.000	EUR	5.214.828	5.560.260	0,53
VINCI 0.50% 21-09.01.32	3.200.000	EUR	2.729.047	2.643.168	0,25
VINCI 1.75% 18-26.09.30	1.500.000	EUR	1.599.167	1.396.995	0,13
VINCI 2.25% 19-15.03.27 REGS	1.500.000	GBP	1.826.833	1.634.333	0,16
			73.400.879	72.909.030	7,00
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 1.25% 20-28.03.33	1.000.000	GBP	894.529	905.037	0,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne (suite)					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	2.550.000	GBP	2.883.775	2.772.538	0,26
INT GAM 3.5% 19-15.06.26 REGS	2.000.000	EUR	1.965.253	1.983.980	0,19
			5.743.557	5.661.555	0,54
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.4% 17-06.12.27	500.000	USD	401.447	429.385	0,04
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	2.500.000	USD	2.146.711	2.224.890	0,22
JD.COM 3.875% 16-29.04.26	2.500.000	USD	2.269.741	2.206.853	0,21
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	1.600.000	USD	1.427.533	1.377.913	0,13
TENCENT 3.925% 18-19.01.38 REGS	700.000	USD	605.824	540.350	0,05
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	2.500.000	USD	2.282.027	2.229.688	0,22
			9.133.283	9.009.079	0,87
Irlande					
AERCAP IREL 5.75% 23-06.06.28	5.000.000	USD	4.531.485	4.638.121	0,45
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	500.000	EUR	497.168	484.650	0,05
FRESENIUS F 3% 17-30.01.32	2.000.000	EUR	2.004.873	1.901.720	0,18
GLENCORE FI 1.125% 20-10.03.28	6.000.000	EUR	5.174.708	5.535.420	0,53
KERRY GROUP 0.625% 19-20.09.29	6.000.000	EUR	5.242.439	5.301.060	0,51
			17.450.673	17.860.971	1,72
Luxembourg					
CNH IND FIN 1.625% 19-03.07.29	2.500.000	EUR	2.256.484	2.279.225	0,22
FIAT 1.75% 19-25.03.27	2.000.000	EUR	1.927.457	1.918.140	0,18
			4.183.941	4.197.365	0,40
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	500.000	USD	597.214	531.874	0,05
MEXICO 2.75% 21-27.11.31/INFL	500.000	MXN	17.731.509	18.844.717	1,81
			18.328.723	19.376.591	1,86
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	92.800.000	NOK	8.602.757	7.924.474	0,76
NORWAY 2% 18-26.04.28	176.000.000	NOK	15.629.158	14.912.923	1,43
NORWAY 3% 14-14.03.24	7.000.000	NOK	713.742	621.949	0,06
NORWEGIAN G 1.25% 21-17.09.31	198.000.000	NOK	15.809.277	15.271.187	1,47
NORWEGIAN G 1.375% 20-19.08.30	159.500.000	NOK	13.333.006	12.624.530	1,21
NORWEGIAN G 2.125% 22-18.05.32	194.000.000	NOK	15.793.749	15.858.451	1,53
NORWEGIAN G 3.0% 23-15.08.33	220.000.000	NOK	17.907.069	19.188.483	1,84
			87.788.758	86.401.997	8,30
Pays-Bas					
AIRBUS 2.375% 20-09.06.40	4.000.000	EUR	3.373.948	3.431.560	0,33
ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30	7.200.000	EUR	6.156.724	6.189.912	0,60
ASML HLDG 3.50% 23-06.12.25	2.000.000	EUR	1.993.476	2.016.580	0,19
BRENNTAG 0.50% 21-06.10.29	6.000.000	EUR	4.804.981	5.143.980	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
DUFRY 0.75% 21-30.03.26 /CV	1.000.000	CHF	920.478	1.015.221	0,10
DUFRY 3.375% 21-15.04.28	2.000.000	EUR	1.764.122	1.905.000	0,18
DUFRY ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	3.000.000	EUR	2.993.159	2.950.770	0,28
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	6.000.000	EUR	5.430.062	5.375.940	0,52
JDE PEET S 1.125% 21-16.06.33	6.000.000	EUR	4.345.287	4.823.640	0,46
NXP BV /NXP 5.0% 22-15.01.33	3.000.000	USD	2.617.064	2.711.501	0,26
SIEMENS FIN 1.0% 22-25.02.30	2.000.000	EUR	2.032.023	1.803.640	0,17
			36.431.324	37.367.744	3,59
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	165.000.000	CZK	5.843.768	5.976.250	0,57
CZECH REP 2% 17-13.10.33	205.000.000	CZK	6.703.773	7.144.460	0,69
			12.547.541	13.120.710	1,26
Total - Obligations			934.032.065	936.774.434	90,00
Total -Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			934.032.065	936.774.434	90,00
Total - Positions Longues			934.032.065	936.774.434	90,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			934.032.065	936.774.434	90,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation *at Work*

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	10.500.000	EUR	12.883.119	12.898.266	27,10
GERMANY 0.5% 15-15.02.25	100.000	EUR	95.568	97.408	0,21
GERMANY 0.5% 16-15.02.26	100.000	EUR	93.840	96.370	0,20
			13.072.527	13.092.044	27,51
Australie					
AUSTRALIA 0.25% 21.11.32 /INFL	5.000.000	AUD	2.984.455	3.192.588	6,71
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30/CPI	2.200.000	AUD	2.058.441	2.073.589	4,35
			5.042.896	5.266.177	11,06
Brésil					
BRAZIL 6% 06-15.05.35 /INFL	4.000	BRL	3.236.189	3.295.898	6,93
			3.236.189	3.295.898	6,93
Canada					
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	700.000	CAD	1.008.324	999.292	2,10
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	750.000	CAD	1.032.824	1.008.166	2,12
			2.041.148	2.007.458	4,22
États-Unis (USA)					
USA 0.125% 22-15.01.32 /INFL	1.600.000	USD	1.437.936	1.413.750	2,97
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	18.750.000	USD	11.333.039	11.567.873	24,31
USA 0.125% 22-15.04.27 /INFL	100.000	USD	102.068	92.746	0,19
USA 0.25% 19-15.07.29 /INFL	100.000	USD	102.289	100.770	0,21
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	1.650.000	USD	1.660.267	1.447.071	3,04
USA 1.125% 23-15.01.33/INFL	1.600.000	USD	1.413.316	1.417.501	2,98
USA 1.75% 08-15.01.28/INFL	1.600.000	USD	1.817.781	2.116.383	4,45
			17.866.696	18.156.094	38,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation *at Work*

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Mexique					
MEXICO 2.75% 21-27.11.31/INFL	44.000	MXN	1.647.066	1.658.335	3,48
			1.647.066	1.658.335	3,48
Total - Obligations			42.906.522	43.476.006	91,35
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			42.906.522	43.476.006	91,35
Total - Positions Longues			42.906.522	43.476.006	91,35
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			42.906.522	43.476.006	91,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Allemagne					
BAYER AG	8.050	EUR	460.783	270.721	0,36
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	2.100	EUR	89.688	114.996	0,15
FRESENIUS SE & CO KGAA	8.900	EUR	341.273	249.823	0,34
KION GROUP	2.455	EUR	103.278	94.935	0,13
STROEER AKT	4.800	EUR	282.436	258.000	0,35
			1.277.458	988.475	1,33
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	7.550	EUR	479.593	441.071	0,59
SOLVAY SA	2.790	EUR	48.277	77.367	0,11
SYENSQO	2.790	EUR	231.623	262.985	0,35
			759.493	781.423	1,05
États-Unis (USA)					
AIRBNB RG-A	1.300	USD	141.007	160.215	0,22
ALPHABET INC -C-	6.100	USD	415.363	778.231	1,05
APOLLO GLB MGMT RG	8.090	USD	318.653	682.485	0,92
APPLE INC	3.300	USD	229.228	575.159	0,77
APPLIED MATERIALS INC	3.400	USD	245.286	498.835	0,67
BLACKROCK INC	580	USD	290.888	426.238	0,57
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	4.140	USD	250.568	490.661	0,66
BOEING CO	575	USD	174.330	135.681	0,18
CHARLES SCHWAB CORP	5.700	USD	248.933	355.008	0,48
CHEVRON CORPORATION	1.800	USD	243.868	243.053	0,33
COMCAST CORP/-A-	12.710	USD	484.282	504.534	0,68
DEERE & CO.	260	USD	94.011	94.117	0,13
ELECTRONIC ARTS	850	USD	95.355	105.272	0,14
EXPEDIA GROUP INC	1.250	USD	153.690	171.763	0,23
EXXON MOBIL CORP	1.000	USD	91.136	90.508	0,12
FISERV INC.	1.350	USD	119.754	162.345	0,22
FOX --- REGISTERED SHS -A-	4.400	USD	152.161	118.180	0,16
INTEL CORP.	12.900	USD	515.097	586.815	0,79
INTERCONT EXCH	850	USD	91.340	98.824	0,13
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	1.000	USD	144.561	205.757	0,28
LANDSTAR SYSTEMS INC.	940	USD	104.214	164.786	0,22
LAS VEGAS SANDS CORP	4.900	USD	223.945	218.285	0,29
META PLATFORMS REGISTERD SHS A	720	USD	104.047	230.708	0,31
MICROSOFT CORP.	750	USD	143.494	255.312	0,34
NETFLIX INC	200	USD	72.899	88.151	0,12
ORACLE CORP	4.250	USD	233.457	405.629	0,55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
SYNOPSYS INC.	650	USD	127.218	302.984	0,41
TRAVEL+LEISURE RG	7.000	USD	293.911	247.707	0,33
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.400	USD	391.145	667.232	0,90
VISA INC -A	2.070	USD	353.397	487.869	0,66
WW GRAINGER INC	185	USD	56.356	138.784	0,19
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	1.450	USD	65.850	105.549	0,14
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.050	USD	119.788	115.679	0,16
			6.789.232	9.912.356	13,35
France					
ELIS SA	6.300	EUR	103.872	119.007	0,16
JC DECAUX SA	5.100	EUR	127.485	92.820	0,13
PUBLICIS GROUPE SA	4.500	EUR	188.602	378.000	0,51
SAFRAN SA	900	EUR	82.528	143.514	0,19
SANOFI	2.350	EUR	196.647	210.936	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	650	EUR	79.375	118.157	0,16
TOTALENERGIES SE	5.950	EUR	311.811	366.520	0,49
VINCI.	6.420	EUR	610.174	729.954	0,98
			1.700.494	2.158.908	2,91
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	70.000	GBP	97.491	103.078	0,14
SHELL RG REGISTERED SHS	8.550	EUR	235.866	254.790	0,34
			333.357	357.868	0,48
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.750	USD	254.892	122.793	0,16
TENCENT HOLDINGS LTD	9.100	HKD	351.394	309.744	0,42
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	12.400	USD	205.116	199.361	0,27
			811.402	631.898	0,85
Irlande					
AON PLC -A-	680	USD	146.532	179.146	0,24
KERRY GROUP A	1.690	EUR	172.450	132.935	0,18
			318.982	312.081	0,42
Jersey					
GLENCORE	22.500	GBP	115.644	122.584	0,16
			115.644	122.584	0,16
Pays-Bas					
AERCAP HOLDINGS NV	2.620	USD	140.925	176.271	0,24
AIRBUS SE	1.020	EUR	105.839	142.576	0,19
ASML HOLDING NV	280	EUR	82.289	190.876	0,26
			329.053	509.723	0,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suisse					
AVOLTA AG	6.382	CHF	321.149	227.073	0,31
			321.149	227.073	0,31
Total - Actions			12.756.264	16.002.389	21,55
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28	200.000	EUR	181.538	176.850	0,24
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	100.000	EUR	112.096	98.097	0,13
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	200.000	EUR	215.041	194.029	0,26
FRESENIUS 2.875% 24.05.30 REGS	200.000	EUR	178.558	191.644	0,26
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	3.600.000	EUR	4.417.535	4.422.263	5,96
			5.104.768	5.082.883	6,85
Australie					
AUSTRALIA 0.25% 21.11.32 /INFL	3.950.000	AUD	2.372.751	2.522.144	3,40
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30/CPI	1.210.000	AUD	1.159.551	1.140.474	1,54
AUSTRALIA 2.5% 18-21.05.30	500.000	AUD	307.045	287.042	0,39
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	500.000	AUD	310.866	299.356	0,40
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	500.000	AUD	324.568	306.485	0,41
			4.474.781	4.555.501	6,14
Belgique					
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	200.000	EUR	208.605	205.000	0,28
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	170.000	GBP	205.193	182.515	0,25
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	300.000	EUR	292.995	285.474	0,38
			706.793	672.989	0,91
Brésil					
BRAZIL 0% 18-01.01.25 TB	6.100	BRL	922.585	1.033.282	1,39
BRAZIL 10% 18-01.01.29 S.F	2.800	BRL	514.863	494.490	0,67
BRAZIL 6% 06-15.05.35/INFL	2.000	BRL	1.515.914	1.647.949	2,22
			2.953.362	3.175.721	4,28
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	500.000	CAD	328.972	327.099	0,44
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	180.000	CAD	266.427	256.961	0,34
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	280.000	CAD	385.254	376.382	0,51
			980.653	960.442	1,29
États-Unis (USA)					
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	400.000	USD	376.560	361.059	0,49
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	250.000	USD	213.526	210.388	0,28
AON CORP 2.80% 20-15.05.30	200.000	USD	165.731	160.826	0,22
APOLLO MGMT 4.872% 19-15.02.29	200.000	USD	195.431	178.125	0,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	200.000	USD	181.882	179.686	0,24
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	170.000	GBP	229.537	190.512	0,26
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	200.000	USD	185.859	179.836	0,24
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	200.000	USD	200.212	176.711	0,24
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	200.000	USD	185.188	175.618	0,24
BLACKROCK 2.40% 20-30.04.30	200.000	USD	176.506	161.966	0,22
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	200.000	EUR	180.535	187.476	0,25
BOEING 3.625% 20-01.02.31	150.000	USD	127.067	126.221	0,17
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	200.000	USD	191.545	169.994	0,23
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	200.000	USD	191.221	178.417	0,24
CME 3% 15-15.03.25	300.000	USD	273.293	265.963	0,36
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	300.000	USD	273.620	263.820	0,35
COMCAST CORP 7.05% 03-15.03.33	200.000	USD	245.656	211.890	0,28
COSTCO WHSL 1.60% 20-20.04.30	200.000	USD	156.697	155.302	0,21
DEERE 2.75% 20-15.04.25	200.000	USD	181.939	176.686	0,24
E LAUDER 4.65% 23-15.05.33	300.000	USD	260.108	272.983	0,37
ENTEGRIS 3.625% 21-01.05.29 144A	200.000	USD	172.093	163.532	0,22
EXPEDIA 2.95% 21-15.03.31	200.000	USD	160.396	160.176	0,22
FISERV 2.65% 20-01.06.30	300.000	USD	257.836	239.367	0,32
FOX 5.476% 20-25.01.39	200.000	USD	225.342	176.679	0,24
FREEMPORT MC 5.4% 14-14.11.34	200.000	USD	180.312	181.987	0,24
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	250.000	USD	229.603	223.249	0,30
INTECNCH GR 3.75% 18-21.09.28	250.000	USD	226.739	220.325	0,30
INTEL CORP 2.0% 21-12.08.31	350.000	USD	265.599	267.928	0,36
INTEL CORP 3.25% 19-15.11.49	200.000	USD	152.950	134.816	0,18
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	300.000	EUR	290.666	285.396	0,38
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	100.000	USD	87.372	70.223	0,09
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	150.000	USD	135.864	122.306	0,16
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	200.000	USD	181.095	177.971	0,24
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	200.000	USD	185.370	167.505	0,23
MEDTRONIC 4.375% 15-15.03.35	200.000	USD	187.147	177.071	0,24
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	400.000	USD	298.876	248.057	0,33
MICROSOFT 3.4% 23-15.09.26 144A	300.000	USD	274.716	265.156	0,36
MONDELEZ 2.625% 22-17.03.27	430.000	USD	396.743	367.426	0,49
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	300.000	EUR	311.769	278.964	0,38
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	100.000	GBP	116.303	107.976	0,14
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	200.000	EUR	197.348	206.970	0,28
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	300.000	USD	275.993	258.902	0,35
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	400.000	USD	341.694	310.527	0,42
ORACLE CORP 3.60% 20-01.04.40	200.000	USD	149.770	144.860	0,19
ORACLE CORP 3.85% 20-01.04.60	100.000	USD	110.875	66.129	0,09
ORACLE CORP 6.25% 22-09.11.32	250.000	USD	249.240	246.225	0,33
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	250.000	USD	218.604	197.725	0,27
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	100.000	USD	102.940	89.034	0,12
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	300.000	USD	232.971	223.749	0,30
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	200.000	USD	157.354	148.364	0,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
S&P GLOBAL 2.7% 22-01.03.29	200.000	USD	182.074	167.680	0,23
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	350.000	USD	308.623	280.349	0,38
TEXAS INSTR 1.75% 20-04.05.30	300.000	USD	227.386	235.022	0,32
T-MOBILE US 5.20% 22-15.01.33	300.000	USD	285.074	278.575	0,37
TNLXX 6.625 20-31.07.26	400.000	USD	406.591	365.727	0,49
TTWO INT 4.0% 22-14.04.32	300.000	USD	259.165	258.326	0,35
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	200.000	USD	181.290	177.904	0,24
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	200.000	USD	181.051	167.995	0,23
UNION PACI 2.80% 22-14.02.32	300.000	USD	229.502	241.065	0,32
USA 0.125% 22-15.01.32 /INFL	640.000	USD	566.075	565.500	0,76
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	8.100.000	USD	4.950.446	4.997.321	6,73
USA 0.625% 20-15.05.30 /TBO	200.000	USD	175.319	148.032	0,20
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	1.040.000	USD	994.033	912.093	1,23
USA 1.125% 23-15.01.33/INFL	1.300.000	USD	1.156.608	1.151.719	1,55
USA 1.75% 08-15.01.28/INFL	600.000	USD	753.985	793.644	1,07
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	650.000	USD	643.687	563.299	0,76
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	300.000	USD	266.692	238.908	0,32
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	250.000	USD	236.684	222.548	0,30
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	150.000	USD	161.100	131.181	0,18
YUM BRANDS 5.375% 22-01.04.32	350.000	USD	311.860	311.375	0,42
ZIMMER BIOM 2.60% 21-24.11.31	400.000	USD	338.350	310.046	0,42
ZOETIS 5.60% 22-16.11.32	300.000	USD	291.684	291.524	0,39
			23.672.972	22.721.907	30,60
France					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	200.000	EUR	215.350	190.820	0,26
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	300.000	EUR	295.400	276.642	0,37
BURVER 1.125% 19-18.01.27	300.000	EUR	273.538	279.972	0,38
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29	200.000	EUR	193.685	176.456	0,24
ESSILOR 0.75% 19-27.11.31	200.000	EUR	196.613	173.012	0,23
JC DECAUX 1.625% 22-07.02.30 REGS	300.000	EUR	291.885	262.053	0,35
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	200.000	EUR	195.707	196.282	0,26
L OREAL 0.875% 22-29.06.26	400.000	EUR	390.694	381.868	0,51
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	400.000	EUR	364.970	342.104	0,46
LVMH 1.125% 20-11.02.27	200.000	GBP	232.874	212.462	0,29
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	200.000	EUR	224.823	187.080	0,25
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	200.000	EUR	210.510	194.302	0,26
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	200.000	USD	190.903	177.759	0,24
SCHNEID EL 0.25% 20-11.03.29	200.000	EUR	190.843	176.872	0,24
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	200.000	EUR	197.823	190.550	0,26
SCHNEID EL 3.50% 22-09.11.32	200.000	EUR	201.291	208.986	0,28
VINCI 1.75% 18-26.09.30	200.000	EUR	195.425	186.266	0,25
VINCI 2.25% 19-15.03.27 REGS	100.000	GBP	123.924	108.956	0,15
			4.186.258	3.922.442	5,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	190.000	GBP	231.223	206.581	0,28
			231.223	206.581	0,28
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	200.000	USD	181.698	177.991	0,24
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	100.000	USD	89.478	86.120	0,12
			271.176	264.111	0,36
Irlande					
AERCAP IREL 5.75% 23-06.06.28	300.000	USD	274.360	278.287	0,37
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	100.000	EUR	108.752	96.930	0,13
GLENCORE FI 1.125% 20-10.03.28	200.000	EUR	170.086	184.514	0,25
KERRY GROUP 0.625% 19-20.09.29	350.000	EUR	334.642	309.229	0,42
			887.840	868.960	1,17
Luxembourg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	250.000	EUR	253.981	239.767	0,32
			253.981	239.767	0,32
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	200.000	USD	231.636	212.750	0,28
MEXICO 2.75% 21-27.11.31 /INFL	23.000	MXN	844.647	866.857	1,17
			1.076.283	1.079.607	1,45
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	5.000.000	NOK	507.412	426.965	0,57
NORWAY 2% 18-26.04.28	7.500.000	NOK	758.967	635.494	0,86
NORWEGIAN G 1.25% 21-17.09.31	12.800.000	NOK	1.109.513	987.228	1,33
NORWEGIAN G 1.375% 20-19.08.30	11.000.000	NOK	970.901	870.657	1,17
NORWEGIAN G 2.125% 22-18.05.32	22.500.000	NOK	1.872.679	1.839.254	2,48
			5.219.472	4.759.598	6,41
Pays-Bas					
ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30	450.000	EUR	400.967	386.869	0,52
BRENNTAG 0.50% 21-06.10.29	300.000	EUR	238.676	257.199	0,35
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	250.000	EUR	257.366	245.898	0,33
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	300.000	EUR	309.108	268.797	0,36
JDE PEET S 1.125% 21-16.06.33	250.000	EUR	188.389	200.985	0,27
SIEMENS FIN 1.0% 22-25.02.30	200.000	EUR	178.568	180.364	0,24
			1.573.074	1.540.112	2,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	16.000.000	CZK	569.264	579.515	0,78
			569.264	579.515	0,78
Total - Obligations			52.161.900	50.630.136	68,19
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
			64.918.164	66.632.525	89,74
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 4200	3	USD	46.417	28.108	0,04
PUT SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4150	5	USD	51.633	4.748	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4000	4	USD	74.493	333	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 4550	1	USD	12.002	11.289	0,02
			184.545	44.478	0,06
Total - Options			184.545	44.478	0,06
Total - Instruments financiers			184.545	44.478	0,06
Total - Positions Longues			65.102.709	66.677.003	89,80
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4800	(5)	USD	(22.828)	(49.944)	(0,06)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4650	(3)	USD	(20.697)	(39.798)	(0,06)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 5200	(1)	USD	(7.293)	(8.147)	(0,01)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 5100	(3)	USD	(21.783)	(53.606)	(0,07)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 3900	(1)	USD	(4.288)	(3.994)	(0,01)
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 3600	(2)	USD	(13.126)	(8.272)	(0,01)
			(90.015)	(163.761)	(0,22)
Total - Options			(90.015)	(163.761)	(0,22)
Total - Instruments financiers			(90.015)	(163.761)	(0,22)
Total - Positions Courtes			(90.015)	(163.761)	(0,22)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			65.012.694	66.513.242	89,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Allemagne					
BAYER AG	58.650	EUR	3.313.180	1.972.399	0,77
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	12.850	EUR	630.114	703.666	0,28
FRESENIUS SE & CO KGAA	72.100	EUR	2.699.570	2.023.847	0,80
KION GROUP	19.150	EUR	948.179	740.531	0,29
STROEER AKT	34.600	EUR	2.073.253	1.859.750	0,73
			9.664.296	7.300.193	2,87
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	56.050	EUR	3.314.623	3.274.441	1,29
SOLVAY SA	20.220	EUR	342.023	560.701	0,22
SYENSQO	20.220	EUR	1.640.946	1.905.937	0,75
			5.297.592	5.741.079	2,26
États-Unis (USA)					
AIRBNB RG-A	9.500	USD	1.032.217	1.170.805	0,46
ALPHABET INC -C-	45.500	USD	3.242.616	5.804.839	2,29
APOLLO GLB MGMT RG	59.550	USD	2.601.875	5.023.731	1,98
APPLE INC	23.950	USD	1.769.103	4.174.258	1,64
APPLIED MATERIALS INC	24.900	USD	1.848.488	3.653.232	1,44
BLACKROCK INC	4.155	USD	1.980.039	3.053.482	1,20
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	30.400	USD	1.838.167	3.602.922	1,42
BOEING CO	4.860	USD	1.300.431	1.146.795	0,45
CHARLES SCHWAB CORP	42.150	USD	1.935.481	2.625.194	1,03
CHEVRON CORPORATION	14.300	USD	1.865.101	1.930.918	0,76
COMCAST CORP/-A-	93.200	USD	3.635.749	3.699.652	1,46
DEERE & CO.	2.135	USD	759.059	772.844	0,30
ELECTRONIC ARTS	7.500	USD	855.146	928.869	0,37
EXPEDIA GROUP INC	8.910	USD	989.726	1.224.323	0,48
EXXON MOBIL CORP	7.400	USD	674.406	669.761	0,26
FISERV INC.	10.100	USD	888.744	1.214.578	0,48
FOX --- REGISTERED SHS -A-	33.200	USD	1.146.059	891.725	0,35
INTEL CORP.	97.600	USD	4.217.142	4.439.777	1,75
INTERCONT EXCH	6.400	USD	686.020	744.084	0,29
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	7.985	USD	1.283.648	1.642.974	0,65
LANDSTAR SYSTEMS INC.	6.450	USD	746.590	1.130.713	0,44
LAS VEGAS SANDS CORP	37.050	USD	1.641.522	1.650.505	0,65
META PLATFORMS REGISTERD SHS A	4.630	USD	675.666	1.483.578	0,58
MICROSOFT CORP.	5.350	USD	1.051.812	1.821.223	0,72
NETFLIX INC	1.500	USD	546.743	661.133	0,26
ORACLE CORP	34.750	USD	2.230.998	3.316.609	1,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
SYNOPSYS INC.	4.790	USD	779.577	2.232.761	0,88
TRAVEL+LEISURE RG	49.000	USD	2.119.704	1.733.952	0,68
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.170	USD	3.039.642	4.846.965	1,91
VISA INC -A	14.870	USD	2.583.305	3.504.644	1,38
WW GRAINGER INC	1.080	USD	320.846	810.198	0,32
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	13.300	USD	715.811	968.137	0,38
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	8.450	USD	925.995	930.942	0,37
			51.927.428	73.506.123	28,94
France					
ELIS SA	47.500	EUR	717.795	897.275	0,35
JC DECAUX SA	33.800	EUR	772.144	615.160	0,24
PUBLICIS GROUPE SA	32.150	EUR	1.551.585	2.700.600	1,07
SAFRAN SA	5.900	EUR	560.873	940.814	0,37
SANOFI	18.850	EUR	1.543.424	1.691.976	0,67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.500	EUR	602.029	818.010	0,32
TOTALENERGIES SE	42.750	EUR	2.232.820	2.633.400	1,04
VINCI.	46.735	EUR	4.440.516	5.313.769	2,09
			12.421.186	15.611.004	6,15
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	500.000	GBP	696.347	736.272	0,29
SHELL RG REGISTERED SHS	60.900	EUR	1.680.926	1.814.820	0,72
			2.377.273	2.551.092	1,01
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	14.310	USD	2.013.374	1.004.090	0,39
TENCENT HOLDINGS LTD	69.400	HKD	2.960.452	2.362.225	0,93
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	93.000	USD	1.484.949	1.495.207	0,59
			6.458.775	4.861.522	1,91
Irlande					
AON PLC -A-	4.600	USD	950.426	1.211.870	0,48
KERRY GROUP A	12.400	EUR	1.251.649	975.384	0,38
			2.202.075	2.187.254	0,86
Jersey					
GLENCORE	198.000	GBP	1.004.683	1.078.739	0,43
			1.004.683	1.078.739	0,43
Pays-Bas					
AERCAP HOLDINGS NV	18.650	USD	990.786	1.254.758	0,49
AIRBUS SE	7.200	EUR	695.672	1.006.416	0,40
ASML HOLDING NV	2.080	EUR	767.528	1.417.936	0,56
			2.453.986	3.679.110	1,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suisse					
AVOLTA AG	46.700	CHF	2.287.425	1.661.598	0,65
			2.287.425	1.661.598	0,65
Total - Actions			96.094.719	118.177.714	46,53
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28	400.000	EUR	360.014	353.700	0,14
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	300.000	EUR	336.288	294.293	0,11
BAYER AG 0.625% 21-12.07.31	500.000	EUR	383.002	396.205	0,16
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	600.000	EUR	611.333	582.086	0,23
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	8.350.000	EUR	10.246.226	10.257.193	4,04
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	300.000	EUR	313.528	287.367	0,11
			12.250.391	12.170.844	4,79
Australie					
AUSTRALIA 0.25% 21.11.32 /INFL	9.200.000	AUD	5.540.644	5.874.361	2,31
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30/CPI	2.850.000	AUD	2.719.402	2.686.241	1,06
AUSTRALIA 2.5% 18-21.05.30	1.600.000	AUD	971.951	918.535	0,36
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	1.200.000	AUD	778.948	735.563	0,29
			10.010.945	10.214.700	4,02
Belgique					
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	150.000	EUR	170.492	153.750	0,06
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	500.000	GBP	603.508	536.809	0,21
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	600.000	EUR	586.189	570.948	0,23
			1.360.189	1.261.507	0,50
Brésil					
BRAZIL 0% 18-01.01.25 TB	13.800	BRL	2.087.160	2.337.590	0,92
BRAZIL 10% 18-01.01.29 S.F	6.400	BRL	1.176.829	1.130.262	0,45
BRAZIL 6% 06-15.05.35/INFL	5.000	BRL	3.777.255	4.119.873	1,62
			7.041.244	7.587.725	2,99
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	1.200.000	CAD	789.306	785.038	0,31
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	600.000	CAD	870.193	856.536	0,34
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	900.000	CAD	1.250.900	1.209.799	0,47
			2.910.399	2.851.373	1,12
États-Unis (USA)					
ABIBB 5.45% 19-23.01.39	500.000	USD	528.084	478.124	0,19
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	1.000.000	USD	936.250	902.648	0,36
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	750.000	USD	635.536	631.164	0,25
AON CORP 2.80% 20-15.05.30	650.000	USD	535.112	522.683	0,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
APOLLO MGMT 4.872% 19-15.02.29	150.000	USD	162.853	133.594	0,05
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	800.000	USD	729.675	718.744	0,28
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	250.000	GBP	337.555	280.164	0,11
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	600.000	USD	539.632	530.356	0,21
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	300.000	USD	280.273	269.754	0,11
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	300.000	USD	300.319	265.067	0,10
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	700.000	USD	684.374	614.662	0,24
BLACKROCK 2.40% 20-30.04.30	600.000	USD	500.403	485.899	0,19
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	500.000	EUR	449.502	468.690	0,18
BOEING 3.625% 20-01.02.31	400.000	USD	338.591	336.588	0,13
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	500.000	USD	478.863	424.985	0,17
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	300.000	USD	274.839	267.625	0,11
CME 3% 15-15.03.25	900.000	USD	842.982	797.889	0,31
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	650.000	USD	589.317	571.611	0,22
COMCAST CORP 7.05% 03-15.03.33	600.000	USD	706.978	635.669	0,25
COSTCO WHSL 1.60% 20-20.04.30	400.000	USD	313.161	310.603	0,12
DEERE 2.75% 20-15.04.25	400.000	USD	362.981	353.372	0,14
E LAUDER 4.65% 23-15.05.33	600.000	USD	538.571	545.967	0,21
ENTEGRIS 3.625% 21-01.05.29 144A	300.000	USD	240.177	245.299	0,10
EXPEDIA 2.95% 21-15.03.31	670.000	USD	524.481	536.588	0,21
FISERV 2.65% 20-01.06.30	800.000	USD	683.530	638.313	0,25
FOX 4.709% 20-25.01.29	650.000	USD	587.935	585.550	0,23
FOX 5.476% 20-25.01.39	250.000	USD	278.172	220.848	0,09
FREEMPORT MC 5.4% 14-14.11.34	1.000.000	USD	906.787	909.936	0,36
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	400.000	USD	386.398	357.199	0,14
INTEL CORP 2.0% 21-12.08.31	700.000	USD	532.823	535.857	0,21
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	500.000	USD	462.253	444.996	0,18
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	400.000	EUR	406.713	380.528	0,15
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	200.000	USD	176.526	140.446	0,06
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	300.000	USD	271.727	244.611	0,10
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	450.000	USD	407.684	400.435	0,16
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	300.000	USD	286.971	251.257	0,10
MEDTRONIC 4.375% 15-15.03.35	650.000	USD	620.270	575.482	0,23
MICRO CORP 3.3% 17-06.02.27	400.000	USD	390.070	353.071	0,14
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	300.000	USD	322.887	186.043	0,07
MICROSOFT 3.4% 23-15.09.26 144A	600.000	USD	548.658	530.313	0,21
MONDELEZ 2.625% 22-17.03.27	600.000	USD	550.107	512.687	0,20
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	450.000	EUR	468.160	418.446	0,16
NDAQ 3.25% 20-28.04.50	400.000	USD	316.849	257.522	0,10
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	350.000	GBP	407.060	377.915	0,15
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	500.000	EUR	494.806	517.425	0,20
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	700.000	USD	643.983	604.105	0,24
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	950.000	USD	808.418	737.502	0,29
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	400.000	USD	360.542	343.580	0,14
ORACLE CORP 3.85% 20-01.04.60	350.000	USD	306.607	231.450	0,09
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	400.000	USD	348.790	316.361	0,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	300.000	USD	273.699	266.112	0,10
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	300.000	USD	308.819	267.101	0,11
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	700.000	USD	542.895	522.080	0,21
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	700.000	USD	553.901	519.273	0,20
S&P GLOBAL 2.7% 22-01.03.29	400.000	USD	365.592	335.361	0,13
SIX FLAGS T 7.0% 20-01.07.25 144A	201.000	USD	192.135	182.746	0,07
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	1.000.000	USD	881.780	800.996	0,32
TEXAS INSTR 1.75% 20-04.05.30	500.000	USD	378.768	391.703	0,15
T-MOBILE US 5.20% 22-15.01.33	900.000	USD	844.443	835.725	0,33
TNLXX 6.625 20-31.07.26	800.000	USD	763.798	731.453	0,29
TTWO INT 4.0% 22-14.04.32	600.000	USD	517.427	516.652	0,20
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	300.000	USD	270.144	266.857	0,11
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	600.000	USD	533.728	503.986	0,20
UNION PACI 2.80% 22-14.02.32	600.000	USD	458.948	482.129	0,19
USA 0.125% 22-15.01.32 /INFL	1.500.000	USD	1.326.798	1.325.391	0,52
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	19.000.000	USD	11.593.803	11.722.111	4,62
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	1.510.000	USD	1.519.880	1.324.289	0,52
USA 0.75% 12-15.02.42 TBO/INFL	1.200.000	USD	1.193.892	1.204.099	0,47
USA 1.25% 23-15.01.33 INFL	3.000.000	USD	2.666.502	2.657.814	1,05
USA 1.75% 08-15.01.28/INFL	1.200.000	USD	1.550.256	1.587.288	0,62
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	2.450.000	USD	2.399.927	2.127.622	0,84
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	900.000	USD	776.557	716.725	0,28
WALT DISNEY 2.20% 20-13.01.28	300.000	USD	265.213	251.349	0,10
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	300.000	USD	284.151	267.058	0,11
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	300.000	USD	291.590	262.362	0,10
ZIMMER BIOM 2.60% 21-24.11.31	700.000	USD	573.869	542.580	0,21
ZOETIS 5.60% 22-16.11.32	800.000	USD	762.197	777.397	0,31
			55.895.947	53.787.882	21,18
France					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	300.000	EUR	323.025	286.230	0,11
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	600.000	EUR	586.676	553.284	0,22
ASF 2.75% 22-02.09.32 REGS	500.000	EUR	474.010	486.005	0,19
BURVER 1.125% 19-18.01.27	800.000	EUR	726.308	746.592	0,29
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29	800.000	EUR	755.181	705.824	0,28
ESSILOR 0.75% 19-27.11.31	600.000	EUR	551.468	519.036	0,20
JC DECAUX 1.625% 22-07.02.30 REGS	600.000	EUR	583.243	524.106	0,21
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	300.000	EUR	330.950	294.423	0,12
KERING 1.875% 22-05.05.30 REGS	800.000	EUR	746.203	755.856	0,30
L OREAL 0.875% 22-29.06.26	700.000	EUR	686.297	668.269	0,26
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	300.000	EUR	301.999	256.578	0,10
LVMH 1.125% 20-11.02.27	600.000	GBP	655.846	637.385	0,25
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	400.000	EUR	449.645	374.160	0,15
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	800.000	EUR	799.981	777.208	0,31
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	300.000	USD	301.925	266.639	0,11
SCHNEID EL 0.25% 20-11.03.29	300.000	EUR	286.265	265.308	0,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France (suite)					
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	300.000	EUR	311.040	285.825	0,11
SCHNEID EL 3.50% 22-09.11.32	400.000	EUR	405.646	417.972	0,17
VINCI 1.75% 18-26.09.30	800.000	EUR	845.818	745.064	0,29
			10.121.526	9.565.764	3,77
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	280.000	GBP	340.751	304.436	0,12
INTL GAME 6.5% 15-15.02.25	72.000	USD	69.314	65.253	0,02
			410.065	369.689	0,14
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	300.000	USD	269.161	266.987	0,10
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	1.200.000	USD	1.065.529	1.033.435	0,41
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	500.000	USD	449.520	445.937	0,18
			1.784.210	1.746.359	0,69
Irlande					
AERCAP IREL 5.75% 23-06.06.28	600.000	USD	548.584	556.574	0,22
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	217.504	193.860	0,08
KERRY GROUP 0.625% 19-20.09.29	700.000	EUR	635.695	618.457	0,24
			1.401.783	1.368.891	0,54
Luxembourg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	600.000	EUR	608.961	575.442	0,23
			608.961	575.442	0,23
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	300.000	USD	347.454	319.124	0,12
MEXICO 2.75% 21-27.11.31 /INFL	55.000	MXN	2.019.599	2.072.919	0,82
			2.367.053	2.392.043	0,94
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	12.000.000	NOK	1.230.232	1.024.716	0,40
NORWAY 2% 18-26.04.28	21.000.000	NOK	2.093.097	1.779.383	0,70
NORWEGIAN G 1.25% 21-17.09.31	28.000.000	NOK	2.438.756	2.159.562	0,85
NORWEGIAN G 1.375% 20-19.08.30	24.000.000	NOK	2.194.824	1.899.616	0,75
NORWEGIAN G 2.125% 22-18.05.32	42.000.000	NOK	3.492.126	3.433.273	1,35
			11.449.035	10.296.550	4,05
Pays-Bas					
ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30	800.000	EUR	683.632	687.768	0,27
BRENNTAG 0.50% 21-06.10.29	600.000	EUR	477.129	514.398	0,20
DUFY 3.375% 21-15.04.28	500.000	EUR	453.290	476.250	0,19
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	600.000	EUR	608.201	590.154	0,23
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	600.000	EUR	663.892	537.594	0,21
JDE PEET S 1.125% 21-16.06.33	800.000	EUR	599.253	643.152	0,26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
NXP BV/NXP 5.0% 22-15.01.33	400.000	USD	390.720	361.534	0,14
SIEMENS FIN 1.0% 22-25.02.30	500.000	EUR	437.198	450.910	0,18
			4.313.315	4.261.760	1,68
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	37.400.000	CZK	1.292.254	1.354.617	0,53
			1.292.254	1.354.617	0,53
Total - Obligations			123.217.317	119.805.146	47,17
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			219.312.036	237.982.860	93,70
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL WALT DISNEY COMPANY 21/06/2024 100	72	USD	37.173	24.441	0,01
PUT SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4150	28	USD	314.539	26.590	0,01
PUT SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4000	34	USD	633.188	2.832	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 4550	5	USD	60.009	56.443	0,02
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 4200	17	USD	263.031	159.281	0,06
			1.307.940	269.587	0,10
Total - Options			1.307.940	269.587	0,10
Total - Instruments financiers			1.307.940	269.587	0,10
Total - Positions Longues			220.619.976	238.252.447	93,80
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4800	(28)	USD	(145.941)	(279.683)	(0,11)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4650	(30)	USD	(205.081)	(397.972)	(0,16)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 5200	(5)	USD	(36.464)	(40.737)	(0,01)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/12/23 5100	(17)	USD	(123.440)	(303.773)	(0,12)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 3900	(5)	USD	(21.438)	(19.970)	(0,01)
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 3600	(13)	USD	(85.316)	(53.770)	(0,02)
			(617.680)	(1.095.905)	(0,43)
Total - Options			(617.680)	(1.095.905)	(0,43)
Total - Instruments financiers			(617.680)	(1.095.905)	(0,43)
Total - Positions Courtes			(617.680)	(1.095.905)	(0,43)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			220.002.296	237.156.542	93,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Allemagne					
BAYER AG	49.192	EUR	2.788.660	1.654.327	1,16
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	10.300	EUR	513.302	564.028	0,40
FRESENIUS SE & CO KGAA	58.725	EUR	2.260.319	1.648.411	1,15
KION GROUP	17.900	EUR	843.699	692.193	0,48
STROEER AKT	29.400	EUR	1.723.384	1.580.250	1,10
			8.129.364	6.139.209	4,29
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	47.530	EUR	2.915.920	2.776.703	1,94
SOLVAY SA	16.740	EUR	281.786	464.200	0,32
SYENSQO	16.740	EUR	1.351.945	1.577.912	1,10
			4.549.651	4.818.815	3,36
États-Unis (USA)					
AIRBNB RG-A	7.900	USD	859.107	973.617	0,68
ALPHABET INC -C-	37.850	USD	2.614.809	4.828.860	3,37
APOLLO GLB MGMT RG	49.450	USD	2.051.241	4.171.679	2,91
APPLE INC	19.860	USD	1.442.718	3.461.409	2,42
APPLIED MATERIALS INC	20.100	USD	1.420.985	2.948.995	2,06
BLACKROCK INC	3.415	USD	1.663.353	2.509.661	1,75
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	25.420	USD	1.507.569	3.012.707	2,10
BOEING CO	3.890	USD	1.067.275	917.908	0,64
CHARLES SCHWAB CORP	35.550	USD	1.681.510	2.214.131	1,55
CHEVRON CORPORATION	11.935	USD	1.566.864	1.611.573	1,12
COMCAST CORP/-A-	81.050	USD	3.117.727	3.217.347	2,25
DEERE & CO.	1.550	USD	560.452	561.081	0,39
ELECTRONIC ARTS	6.200	USD	710.761	767.865	0,54
EXPEDIA GROUP INC	7.200	USD	816.486	989.352	0,69
EXXON MOBIL CORP	6.100	USD	555.930	552.101	0,39
FISERV INC.	8.150	USD	738.146	980.081	0,68
FOX --- REGISTERED SHS -A-	29.300	USD	995.664	786.974	0,55
INTEL CORP.	81.970	USD	3.415.691	3.728.776	2,60
INTERCONT EXCH	6.300	USD	677.807	732.457	0,51
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	6.155	USD	956.338	1.266.437	0,88
LANDSTAR SYSTEMS INC.	5.400	USD	623.104	946.644	0,66
LAS VEGAS SANDS CORP	30.960	USD	1.341.522	1.379.208	0,96
META PLATFORMS REGISTERD SHS A	3.850	USD	550.550	1.233.645	0,86
MICROSOFT CORP.	4.730	USD	940.352	1.610.165	1,12
NETFLIX INC	1.270	USD	462.909	559.759	0,39
ORACLE CORP	28.900	USD	1.757.412	2.758.274	1,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
SYNOPSYS INC.	3.910	USD	652.389	1.822.567	1,27
TRAVEL+LEISURE RG	43.635	USD	1.809.851	1.544.102	1,08
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.525	USD	2.506.711	4.062.967	2,84
VISA INC -A	12.650	USD	2.197.907	2.981.422	2,08
WW GRAINGER INC	805	USD	282.477	603.898	0,42
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	10.600	USD	590.893	771.598	0,54
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	7.080	USD	769.363	780.008	0,54
			42.905.873	61.287.268	42,76
France					
ELIS SA	39.000	EUR	584.856	736.710	0,51
JC DECAUX SA	27.200	EUR	633.044	495.040	0,35
PUBLICIS GROUPE SA	27.550	EUR	1.271.180	2.314.200	1,61
SAFRAN SA	4.540	EUR	430.498	723.948	0,51
SANOFI	16.310	EUR	1.373.239	1.463.986	1,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.650	EUR	445.616	663.497	0,46
TOTALENERGIES SE	35.800	EUR	1.875.631	2.205.280	1,54
VINCI.	39.200	EUR	3.655.836	4.457.040	3,11
			10.269.900	13.059.701	9,11
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	430.000	GBP	598.859	633.193	0,44
SHELL RG REGISTERED SHS	51.000	EUR	1.407.860	1.519.800	1,06
			2.006.719	2.152.993	1,50
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	11.595	USD	1.561.547	813.587	0,57
TENCENT HOLDINGS LTD	58.400	HKD	2.366.703	1.987.809	1,39
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	73.500	USD	1.212.224	1.181.695	0,82
			5.140.474	3.983.091	2,78
Irlande					
AON PLC -A-	3.800	USD	838.403	1.001.110	0,70
KERRY GROUP A	10.350	EUR	1.025.420	814.131	0,57
			1.863.823	1.815.241	1,27
Jersey					
GLENCORE	161.000	GBP	816.966	877.157	0,61
			816.966	877.157	0,61
Pays-Bas					
AERCAP HOLDINGS NV	16.000	USD	866.583	1.076.468	0,75
AIRBUS SE	5.800	EUR	560.483	810.724	0,57
ASML HOLDING NV	1.620	EUR	509.678	1.104.354	0,77
			1.936.744	2.991.546	2,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suisse					
AVOLTA AG	39.122	CHF	2.001.907	1.391.971	0,97
			2.001.907	1.391.971	0,97
Total - Actions			79.621.421	98.516.992	68,74
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28	200.000	EUR	183.843	176.850	0,12
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	150.000	EUR	155.888	145.521	0,10
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	2.150.000	EUR	2.638.303	2.641.074	1,84
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	100.000	EUR	105.279	95.789	0,07
			3.083.313	3.059.234	2,13
Australie					
AUSTRALIA 0.25% 21.11.32 /INFL	3.240.000	AUD	1.955.244	2.068.797	1,45
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30 /CPI	1.280.000	AUD	1.191.521	1.206.452	0,84
AUSTRALIA 2.5% 18-21.05.30	350.000	AUD	214.931	200.929	0,14
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	350.000	AUD	227.193	214.539	0,15
			3.588.889	3.690.717	2,58
Belgique					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	250.000	GBP	301.754	268.405	0,19
			301.754	268.405	0,19
Brésil					
BRAZIL 0% 18-01.01.25 TB	3.900	BRL	589.850	660.624	0,46
BRAZIL 10% 18-01.01.29 S.F	2.100	BRL	386.147	370.867	0,26
BRAZIL 6% 06-15.05.35/INFL	2.000	BRL	1.515.927	1.647.949	1,15
			2.491.924	2.679.440	1,87
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	350.000	CAD	230.314	228.969	0,16
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	150.000	CAD	227.070	214.134	0,15
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	180.000	CAD	247.363	241.960	0,17
			704.747	685.063	0,48
États-Unis (USA)					
ALPHABET 0.45% 20-15.08.25	200.000	USD	170.504	170.050	0,12
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	200.000	USD	175.395	168.310	0,12
AON CORP 2.80% 20-15.05.30	100.000	USD	82.861	80.413	0,06
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	500.000	USD	454.475	449.215	0,31
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	160.000	USD	156.549	141.428	0,10
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	200.000	USD	194.815	176.711	0,12
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	300.000	USD	287.847	263.426	0,18
BLACKROCK 2.40% 20-30.04.30	400.000	USD	323.967	323.933	0,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	400.000	EUR	361.195	374.952	0,26
BOEING 3.625% 20-01.02.31	100.000	USD	84.714	84.147	0,06
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	200.000	USD	183.226	178.417	0,13
CME 3% 15-15.03.25	350.000	USD	325.073	310.290	0,22
COMCAST CORP 7.05% 03-15.03.33	200.000	USD	239.347	211.890	0,15
COSTCO WHSL 1.60% 20-20.04.30	200.000	USD	156.816	155.302	0,11
DEERE 2.75% 20-15.04.25	100.000	USD	90.745	88.343	0,06
EXPEDIA 2.95% 21-15.03.31	68.000	USD	53.933	54.460	0,04
FISERV 2.65% 20-01.06.30	200.000	USD	170.968	159.578	0,11
FREEPORT MC 5.4% 14-14.11.34	250.000	USD	226.942	227.484	0,16
INTECNCH GR 3.75% 18-21.09.28	250.000	USD	226.736	220.325	0,15
INTEL CORP 2.0% 21-12.08.31	200.000	USD	152.151	153.102	0,11
INTEL CORP 3.25% 19-15.11.49	200.000	USD	167.300	134.816	0,09
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	150.000	EUR	152.691	142.698	0,10
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	100.000	USD	90.576	81.537	0,06
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	250.000	USD	224.258	222.464	0,16
MEDTRONIC 4.375% 15-15.03.35	100.000	USD	100.836	88.536	0,06
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	200.000	USD	135.672	124.028	0,09
MICROSOFT 3.4% 23-15.09.26 144A	250.000	USD	228.632	220.964	0,15
MONDELEZ 2.625% 22-17.03.27	150.000	USD	137.593	128.172	0,09
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	500.000	EUR	483.165	464.940	0,32
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	200.000	GBP	210.624	215.951	0,15
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	200.000	EUR	197.602	206.970	0,15
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	200.000	USD	183.995	172.601	0,12
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	200.000	USD	168.640	155.264	0,11
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	200.000	USD	198.053	158.056	0,11
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	150.000	USD	134.153	118.635	0,08
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	200.000	USD	155.059	149.166	0,10
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	350.000	USD	275.784	259.637	0,18
SIX FLAGS T 7.0% 20-01.07.25 144A	51.000	USD	48.751	46.368	0,03
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	200.000	USD	176.356	160.199	0,11
T-MOBILE US 5.20% 22-15.01.33	250.000	USD	234.765	232.146	0,16
TNLXX 6.625 20-31.07.26	200.000	USD	191.512	182.863	0,13
TTWO INT 4.0% 22-14.04.32	200.000	USD	172.707	172.217	0,12
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	100.000	USD	90.048	88.952	0,06
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	200.000	USD	183.684	167.995	0,12
USA 0.125% 22-15.01.32 /INFL	320.000	USD	282.999	282.750	0,20
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	5.000.000	USD	3.047.382	3.084.766	2,15
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	395.000	USD	397.584	346.420	0,24
USA 0.75% 12-15.02.42 TBO/INFL	330.000	USD	328.499	331.127	0,23
USA 1.125% 23-15.01.33/INFL	700.000	USD	622.157	620.157	0,43
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	400.000	USD	369.111	347.367	0,24
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	200.000	USD	180.404	159.272	0,11
WALT DISNEY 2.20% 20-13.01.28	150.000	USD	132.630	125.675	0,09
ZIMMER BIOM 2.60% 21-24.11.31	200.000	USD	164.441	155.023	0,11
			13.985.922	13.539.508	9,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France					
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	200.000	EUR	219.364	184.428	0,13
BURVER 1.125% 19-18.01.27	100.000	EUR	90.275	93.324	0,06
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29	200.000	EUR	187.099	176.456	0,12
ESSILOR 0.75% 19-27.11.31	100.000	EUR	97.206	86.506	0,06
JC DECAUX 1.625% 22-07.02.30 REGS	200.000	EUR	194.558	174.702	0,12
KERING 1.875% 22-05.05.30 REGS	100.000	EUR	96.053	94.482	0,07
L OREAL 0.875% 22-29.06.26	200.000	EUR	195.565	190.934	0,13
LVMH 1.125% 20-11.02.27	200.000	GBP	226.805	212.462	0,15
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	200.000	EUR	224.823	187.080	0,13
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	100.000	EUR	103.223	97.151	0,07
SCHNEID EL 0.25% 20-11.03.29	200.000	EUR	190.843	176.872	0,12
SCHNEID EL 3.50% 22-09.11.32	200.000	EUR	202.404	208.986	0,15
VINCI 1.75% 18-26.09.30	200.000	EUR	211.081	186.266	0,13
			2.239.299	2.069.649	1,44
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	200.000	GBP	223.111	217.454	0,15
			223.111	217.454	0,15
Iles Cayman					
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	200.000	USD	173.766	172.239	0,12
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	200.000	USD	184.138	178.375	0,12
			357.904	350.614	0,24
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	212.806	193.860	0,14
KERRY GROUP 0.625% 19-20.09.29	200.000	EUR	209.029	176.702	0,12
			421.835	370.562	0,26
Luxembourg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	250.000	EUR	254.053	239.768	0,17
			254.053	239.768	0,17
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	75.000	USD	87.600	79.781	0,05
MEXICO 2.75% 21-27.11.31/INFL	14.000	MXN	514.071	527.652	0,37
			601.671	607.433	0,42
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	3.500.000	NOK	360.586	298.876	0,21
NORWAY 2% 18-26.04.28	3.000.000	NOK	303.948	254.197	0,18
NORWEGIAN G 1.25% 21-17.09.31	8.000.000	NOK	693.168	617.018	0,43
NORWEGIAN G 1.375% 20-19.08.30	5.000.000	NOK	462.228	395.753	0,27
NORWEGIAN G 2.125% 22-18.05.32	13.500.000	NOK	1.124.627	1.103.552	0,77
			2.944.557	2.669.396	1,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30	200.000	EUR	171.148	171.942	0,12
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	200.000	EUR	205.517	196.718	0,14
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	250.000	EUR	256.068	223.998	0,16
NXP BV/NXP 5.0% 22-15.01.33	100.000	USD	98.292	90.383	0,06
SIEMENS FIN 1.0% 22-25.02.30	200.000	EUR	175.196	180.364	0,12
			906.221	863.405	0,60
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	13.300.000	CZK	472.179	481.722	0,34
			472.179	481.722	0,34
Total - Obligations			32.577.379	31.792.370	22,18
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			112.198.800	130.309.362	90,92
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL WALT DISNEY COMPANY 21/06/2024 100	58	USD	29.945	19.689	0,01
PUT SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4150	24	USD	270.807	22.791	0,02
PUT SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4000	28	USD	521.449	2.332	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 4550	4	USD	48.007	45.155	0,03
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 4200	15	USD	232.086	140.542	0,10
			1.102.294	230.509	0,16
Total - Options			1.102.294	230.509	0,16
Total - Instruments financiers			1.102.294	230.509	0,16
Total - Positions Longues			113.301.094	130.539.871	91,08
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 15/03/24 4800	(24)	USD	(126.154)	(239.729)	(0,17)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 4650	(25)	USD	(170.796)	(331.643)	(0,23)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 5200	(4)	USD	(29.171)	(32.589)	(0,02)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 20/12/24 5100	(15)	USD	(108.917)	(268.035)	(0,19)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 19/01/24 3900	(4)	USD	(17.151)	(15.976)	(0,01)
PUT SPX - S&P 500 INDICES 20/09/24 3900	(12)	USD	(78.753)	(49.634)	(0,03)
			(530.942)	(937.606)	(0,65)
Total - Options			(530.942)	(937.606)	(0,65)
Total - Instruments financiers			(530.942)	(937.606)	(0,65)
Total - Positions Courtes			(530.942)	(937.606)	(0,65)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			112.770.152	129.602.265	90,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.0% 20-09.09.24	2.500.000	EUR	2.376.560	2.438.075	0,92
BAYER AG 0.75% 20-01.06.27	2.000.000	EUR	1.819.223	1.859.740	0,70
FRAPORT 1.625% 20-09.07.24	2.000.000	EUR	2.068.800	1.972.720	0,75
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	22.000.000	EUR	26.638.228	27.024.939	10,22
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	1.000.000	EUR	1.041.200	957.890	0,36
			33.944.011	34.253.364	12,95
Belgique					
AB INBEV 2.875% 12-25.09.24	3.000.000	EUR	2.995.375	2.979.660	1,12
EU 0.80% 22-04.07.25 REGS	10.000.000	EUR	9.516.652	9.704.000	3,67
EU 2.75% 23-05.10.26	7.000.000	EUR	6.859.450	7.056.420	2,67
			19.371.477	19.740.080	7,46
Espagne					
CELLNEX TEL 2.375% 16-16.01.24	2.500.000	EUR	2.635.610	2.497.855	0,94
			2.635.610	2.497.855	0,94
États-Unis (USA)					
AMAZON COM 1.0% 21-12.05.26	2.000.000	USD	1.653.081	1.673.960	0,63
AMERICAN TC 3.375% 19-15.05.24	2.500.000	USD	2.296.072	2.242.996	0,85
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	1.000.000	USD	955.842	898.429	0,34
APPLE 1.375% 15-17.01.24	2.500.000	EUR	2.501.085	2.497.750	0,94
APPLE INC 1.625% 14-10.11.26	1.000.000	EUR	948.020	972.890	0,37
BLACKROCK 1.25% 15-06.05.25	1.000.000	EUR	958.870	975.840	0,37
BLACKROCK 3.5% 14-18.03.24	1.000.000	USD	993.475	901.534	0,34
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	2.000.000	EUR	1.800.475	1.874.760	0,71
CHARLES SCH 3.85% 18-21.05.25	2.500.000	USD	2.336.565	2.223.351	0,84
CME 3% 15-15.03.25	1.500.000	USD	1.351.886	1.329.815	0,50
COMCAST 3.375% 15-15.08.25	3.000.000	USD	2.819.799	2.655.909	1,00
ESTEE LAU. 3.15% 17-15.03.27	1.000.000	USD	867.209	867.759	0,33
EXPEDIA 5% 16-15.02.26	1.000.000	USD	929.853	906.387	0,34
FISERV 3.85% 15-01.06.25	3.000.000	USD	2.844.308	2.668.673	1,01
FOX 3.05% 20-07.04.25	3.000.000	USD	2.832.036	2.645.616	1,00
INTEL CORP 3.7% 15-29.07.25	3.000.000	USD	2.861.104	2.674.268	1,01
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	4.000.000	EUR	4.263.795	3.980.920	1,51
JPMORGAN CH 0.625% 16-25.01.24	2.000.000	EUR	2.055.050	1.995.900	0,75
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	3.000.000	USD	2.722.901	2.669.570	1,01
LAS VEGAS 3.20% 19-08.08.24	2.000.000	USD	1.745.816	1.775.529	0,67
MICROSOFT 3.125% 15-03.11.25	2.000.000	USD	1.773.404	1.768.958	0,67
NDAQ 3.85% 16-30.06.26	1.500.000	USD	1.340.284	1.326.990	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
NESTLE 0.375% 20-15.01.24 REGS	3.000.000	USD	2.540.946	2.710.361	1,03
NETFLIX 3.0% 20-15.06.25 REGS	2.000.000	EUR	2.179.800	1.990.020	0,75
NIKE INC 2.375% 16-01.11.26	2.000.000	USD	1.711.955	1.719.875	0,65
NVIDIA CORP 3.2% 16-16.09.26	2.000.000	USD	1.770.204	1.762.730	0,67
ORACLE CORP 2.50% 20-01.04.25	3.000.000	USD	2.736.224	2.629.946	0,99
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	2.500.000	USD	2.262.013	2.217.603	0,84
ROPER TECH 1.0% 20-15.09.25	3.000.000	USD	2.602.325	2.540.732	0,96
STARBUCKS 3.8% 18-15.08.25	2.500.000	USD	2.355.776	2.223.827	0,84
T-MOBILE US 3.50% 21-15.04.25	1.500.000	USD	1.348.990	1.330.019	0,50
TTWO INT 5.0% 23-28.03.26	2.000.000	USD	1.804.481	1.819.092	0,69
UNH 3.75% 15-15.07.25	3.000.000	USD	2.734.925	2.678.885	1,01
UNION PACI 4.75% 23-21.02.26	2.000.000	USD	1.812.811	1.822.713	0,69
USA 0.125% 21-15.04.26 /INFL	5.000.000	USD	4.981.109	5.056.139	1,91
USA 0.25% 21-15.03.24 /TBO	15.000.000	USD	12.314.381	13.447.681	5,08
USA 0.25% 21-15.06.24 /TBO	10.000.000	USD	8.295.930	8.854.261	3,35
VERIZON COM 1.625% 14-01.03.24	2.500.000	EUR	2.461.130	2.490.875	0,94
VISA INC 1.50% 22-15.06.26	3.000.000	EUR	2.834.980	2.901.510	1,10
WALT DISNEY 3.35% 20-24.03.25	3.000.000	USD	2.775.257	2.665.958	1,01
ZIMMER BIOM 3.05% 20-15.01.26	2.000.000	USD	1.741.530	1.749.640	0,66
ZOETIS 5.40% 22-14.11.25	1.500.000	USD	1.373.762	1.370.443	0,52
			105.489.459	105.510.114	39,88
France					
AIR LIQUIDE 0.75% 16-13.06.24	2.500.000	EUR	2.431.615	2.470.250	0,93
AIR LIQUIDE 1.25% 15-03.06.25	500.000	EUR	477.730	487.965	0,19
BURVER 1.875% 18-06.01.25	2.500.000	EUR	2.636.490	2.444.135	0,92
DASSAULT SY 0% 19-16.09.24 REGS	2.500.000	EUR	2.373.330	2.436.300	0,92
ELIS 1.0% 19-03.04.25	1.000.000	EUR	1.000.700	965.330	0,37
ESSILOR 0.375% 20-05.01.26	3.000.000	EUR	2.786.440	2.852.880	1,08
JCDECAUX SE 2.0% 20-24.10.24	2.000.000	EUR	1.956.620	1.969.040	0,74
KERING 1.25% 16-10.05.26	500.000	EUR	469.155	481.105	0,18
KERING 2.75% 14-08.04.24	2.500.000	EUR	2.507.255	2.493.725	0,94
L OREAL 3.125% 23-19.05.25	2.000.000	EUR	1.995.920	1.997.680	0,76
L OREAL FRN 22-29.03.24	3.000.000	EUR	3.035.490	3.004.020	1,14
LVMH 0.0% 20-11.02.24	3.000.000	EUR	2.933.445	2.988.780	1,13
LVMH 3.375% 23-21.10.25	1.000.000	EUR	999.500	1.006.860	0,38
MICHELIN 0.875% 18-03.09.25	1.500.000	EUR	1.411.632	1.445.895	0,55
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	2.000.000	EUR	1.896.651	1.943.020	0,73
PUBFP 1.625% 14-16.12.24	3.000.000	EUR	2.924.292	2.942.670	1,11
SCHNEID EL 0.25% 16-09.09.24	500.000	EUR	477.335	488.700	0,19
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	3.000.000	EUR	2.768.845	2.858.250	1,08
TOTALEN CAP 1.491% 20-08.04.27	2.000.000	EUR	1.850.127	1.914.920	0,72
VINCI 1% 18-26.09.25	4.000.000	EUR	3.817.280	3.872.600	1,46
			40.749.852	41.064.125	15,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne					
AON PLC 3.875% 16-15.12.25	1.500.000	USD	1.361.937	1.331.268	0,50
DIAGEO FIN 0.5% 17-19.06.24 REGS	4.000.000	EUR	4.077.362	3.938.320	1,49
			5.439.299	5.269.588	1,99
Iles Cayman					
TENCENT HOL FRN 19-11.04.24	2.000.000	USD	1.776.229	1.813.244	0,69
			1.776.229	1.813.244	0,69
Irlande					
FRESENIUS 1.5% 17-30.01.24	4.000.000	EUR	4.221.010	3.992.120	1,51
KERRY GROUP 2.375% 15-10.09.25	2.000.000	EUR	1.966.835	1.974.600	0,75
			6.187.845	5.966.720	2,26
Jersey					
GLENCORE FN 1.5% 19-15.10.26	2.000.000	EUR	1.852.990	1.905.920	0,72
			1.852.990	1.905.920	0,72
Luxembourg					
CNH IND FIN 1.875% 18-19.01.26	2.000.000	EUR	1.924.960	1.944.240	0,73
JOHN DEERE 2.50% 22-14.09.26	2.000.000	EUR	1.929.070	1.979.900	0,75
MEDTRNC 2.625% 22-15.10.25	1.500.000	EUR	1.469.786	1.481.190	0,56
			5.323.816	5.405.330	2,04
Pays-Bas					
AIRBUS 1.375% 20-09.06.26	2.000.000	EUR	1.889.520	1.927.120	0,73
ASML HLDG 3.50% 23-06.12.25	3.500.000	EUR	3.480.944	3.529.015	1,33
BRENNTAG 1.125% 17-27.09.25	2.000.000	EUR	1.894.290	1.928.220	0,73
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	2.000.000	EUR	2.000.080	1.967.180	0,74
FERRARI 1.50% 20-27.05.25 REGS	1.500.000	EUR	1.556.360	1.455.405	0,55
JDE PEET S 0.244% 21-16.01.25	1.500.000	EUR	1.411.840	1.444.830	0,55
MONDELEZ IN 0.0% 20-22.09.26	2.000.000	EUR	1.781.920	1.852.280	0,70
SIEMENS FIN 0.25% 20-05.06.24	2.500.000	EUR	2.399.650	2.463.075	0,93
			16.414.604	16.567.125	6,26
Total - Obligations			239.185.192	239.993.465	90,71
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			239.185.192	239.993.465	90,71
Total - Positions Longues			239.185.192	239.993.465	90,71
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			239.185.192	239.993.465	90,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28	1.000.000	EUR	967.725	884.250	0,51
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	1.000.000	EUR	1.025.205	970.144	0,56
FRESENIUS 2.875% 24.05.30 REGS	1.000.000	EUR	882.492	958.220	0,55
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	20.000.000	EUR	24.555.933	24.568.127	14,19
KFW 0.75% 20-30.09.30	7.000.000	USD	5.552.489	5.150.591	2,98
KFW 1.75% 19-14.09.29	7.000.000	USD	6.130.341	5.633.965	3,25
			39.114.185	38.165.297	22,04
Belgique					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	750.000	GBP	912.543	805.213	0,46
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	1.000.000	EUR	987.576	951.580	0,55
			1.900.119	1.756.793	1,01
Canada					
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	1.850.000	CAD	2.683.131	2.640.984	1,52
			2.683.131	2.640.984	1,52
États-Unis (USA)					
ABIBB 4% 18-13.04.28	500.000	USD	440.537	447.341	0,26
AON CORP 2.80% 20-15.05.30	1.000.000	USD	816.839	804.128	0,46
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	1.200.000	USD	1.090.552	1.078.115	0,62
APPLE INC 0.50% 19-15.11.31	4.000.000	EUR	3.243.028	3.420.280	1,97
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	1.000.000	USD	946.072	878.088	0,51
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	1.000.000	USD	957.725	849.971	0,49
CME 3% 15-15.03.25	1.000.000	USD	933.771	886.543	0,51
COMCAST 1.50% 20-20.02.29	825.000	GBP	970.313	840.816	0,49
FOX 5.476% 20-25.01.39	1.000.000	USD	1.123.085	883.393	0,51
INTEL CORP 3.25% 19-15.11.49	500.000	USD	415.793	337.039	0,19
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	1.000.000	EUR	1.030.683	951.320	0,55
INTL BK REC 3.125% 18-20.11.25	3.000.000	USD	2.931.297	2.653.356	1,53
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	1.500.000	USD	1.363.918	1.223.057	0,71
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	1.500.000	USD	1.368.481	1.334.785	0,77
MICRO CORP 3.3% 17-06.02.27	1.500.000	USD	1.412.748	1.324.017	0,76
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	700.000	EUR	745.067	650.916	0,38
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	1.000.000	USD	828.726	776.318	0,45
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	1.000.000	USD	795.677	790.277	0,46
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	500.000	USD	450.344	395.451	0,23
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	602.000	USD	608.120	535.982	0,31
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	1.000.000	USD	831.816	741.819	0,43
TEXAS INSTR 1.75% 20-04.05.30	1.000.000	USD	790.744	783.407	0,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devises	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
TNLXX 6.625 20-31.07.26	1.000.000	USD	951.940	914.317	0,53
TTWO INT 4.0% 22-14.04.32	1.000.000	USD	898.703	861.087	0,50
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	1.500.000	USD	1.355.539	1.259.965	0,73
USA 0.125% 22-15.01.32 /INFL	2.000.000	USD	1.766.568	1.767.188	1,02
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	26.000.000	USD	15.858.360	16.040.784	9,26
USA 0.25% 19-15.07.29 /INFL	2.000.000	USD	2.057.946	2.015.395	1,16
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	9.400.000	USD	9.461.504	8.243.920	4,76
USA 1.75% 08-15.01.28	3.300.000	USD	4.047.315	4.365.041	2,52
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	1.500.000	USD	1.324.168	1.194.541	0,69
WALT DISNEY 2.20% 20-13.01.28	500.000	USD	436.738	418.916	0,24
WALT DISNEY 2.65% 20-13.01.31	1.000.000	USD	897.103	805.739	0,46
ZIMMER BIOM 2.60% 21-24.11.31	1.000.000	USD	794.842	775.114	0,45
			63.946.062	61.248.426	35,36
France					
AIR LIQUIDE 0.375% 21-27.05.31	4.000.000	EUR	3.123.577	3.385.040	1,95
BURVER 1.125% 19-18.01.27	1.000.000	EUR	901.855	933.240	0,54
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29	1.000.000	EUR	973.737	882.280	0,51
JC DECAUX 1.625% 22-07.02.30 REGS	1.500.000	EUR	1.458.163	1.310.265	0,76
KERING 1.875% 22-05.05.30 REGS	1.500.000	EUR	1.492.298	1.417.230	0,82
L OREAL 0.875% 22-29.06.26	1.500.000	EUR	1.498.078	1.432.005	0,83
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	1.500.000	EUR	1.441.790	1.282.890	0,74
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	1.000.000	EUR	1.139.928	935.400	0,54
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	1.000.000	EUR	1.041.491	971.510	0,56
SCHNEID EL 0.25% 20-11.03.29	1.000.000	EUR	952.242	884.360	0,51
VINCI 0.0% 20-27.11.28	3.000.000	EUR	2.481.930	2.637.930	1,52
			16.505.089	16.072.150	9,28
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 1.25% 20-28.03.33	1.000.000	GBP	896.964	905.037	0,52
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	500.000	GBP	608.694	543.635	0,32
			1.505.658	1.448.672	0,84
Luxembourg					
CNH IND FIN 1.625% 19-03.07.29	1.000.000	EUR	944.708	911.690	0,53
EIB 0.75% 20-23.09.30	7.000.000	USD	5.523.688	5.150.210	2,97
EIB 1.50% 22-15.06.32	4.000.000	EUR	3.472.703	3.687.880	2,13
EIB 2.25% 22-15.03.30	3.000.000	EUR	2.860.108	2.969.400	1,72
EIB 3.3% 17-03.02.28	16.000.000	AUD	9.630.138	9.565.267	5,52
			22.431.345	22.284.447	12,87
Norvège					
NORWEGIAN G 1.25% 21-17.09.31	70.000.000	NOK	6.223.073	5.398.905	3,12
NORWEGIAN G 1.375% 20-19.08.30	81.000.000	NOK	7.407.314	6.411.203	3,70
NORWEGIAN G 2.125% 22-18.05.32	15.000.000	NOK	1.246.107	1.226.169	0,71
			14.876.494	13.036.277	7,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work*

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HLDG 2.25% 22-17.05.32	4.000.000	EUR	3.632.336	3.877.360	2,24
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	1.000.000	EUR	1.014.645	983.590	0,57
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	1.000.000	EUR	1.085.372	895.990	0,52
MONDELEZ IN 0.625% 09.09.32 REGS	2.000.000	EUR	1.446.424	1.618.520	0,93
NXP BV/NXP 5.0% 22-15.01.33	1.000.000	USD	992.279	903.834	0,52
			8.171.056	8.279.294	4,78
Total - Obligations			171.133.139	164.932.340	95,23
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			171.133.139	164.932.340	95,23
Total - Positions Longues			171.133.139	164.932.340	95,23
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			171.133.139	164.932.340	95,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities *at Work*

État des Investissements au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Allemagne					
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	21.400	EUR	1.235.917	1.171.864	0,51
FRESENIUS SE & CO KGAA	111.400	EUR	3.913.795	3.126.998	1,37
KION GROUP	28.800	EUR	1.576.677	1.113.696	0,49
STROEER AKT	32.110	EUR	1.514.574	1.725.912	0,76
			8.240.963	7.138.470	3,13
Australie					
TREASURY WINE ESTATES	77.407	AUD	639.912	515.444	0,23
			639.912	515.444	0,23
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	106.300	EUR	5.826.908	6.210.046	2,72
SOLVAY SA	37.700	EUR	634.739	1.045.421	0,46
SYENSQO	37.700	EUR	3.045.330	3.553.602	1,56
			9.506.977	10.809.069	4,74
Corée du Sud					
NAVER CORP - SHS	4.900	KRW	1.344.890	771.047	0,34
			1.344.890	771.047	0,34
Espagne					
INDITEX	20.750	EUR	564.348	818.173	0,36
			564.348	818.173	0,36
États-Unis (USA)					
AIRBNB RG-A	3.600	USD	396.907	443.674	0,20
ALPHABET INC -C-	45.700	USD	3.965.469	5.830.354	2,56
AMERICAN TOWER CORP	9.850	USD	2.086.136	1.924.970	0,85
APOLLO GLB MGMT RG	111.300	USD	5.672.354	9.389.442	4,12
APPLE INC	43.710	USD	5.091.898	7.618.238	3,34
APPLIED MATERIALS INC	46.800	USD	3.921.694	6.866.316	3,01
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	31.950	USD	2.668.347	3.786.624	1,66
CHARLES SCHWAB CORP	79.900	USD	4.121.777	4.976.345	2,18
COMCAST CORP/-A-	178.700	USD	7.535.187	7.093.645	3,11
DEERE & CO.	5.880	USD	1.697.627	2.128.489	0,93
ENPHASE ENERGY INC SHS	35.000	USD	5.184.017	4.186.756	1,84
FISERV INC.	19.300	USD	1.723.235	2.320.927	1,02
FOX --- REGISTERED SHS -A-	68.200	USD	2.262.930	1.831.797	0,80
INTEL CORP.	179.450	USD	7.384.103	8.163.095	3,58
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	12.980	USD	2.084.782	2.670.732	1,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities *at Work*

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA) (suite)					
MICROSOFT CORP.	16.000	USD	3.442.373	5.446.648	2,39
NASDAQ INC	79.000	USD	3.545.729	4.157.932	1,82
ORACLE CORP	68.400	USD	4.711.875	6.528.232	2,86
S&P GLOBAL SHS	3.300	USD	985.216	1.315.997	0,58
SIX FLAGS ENTMT	43.400	USD	918.064	985.355	0,43
SYNOPSIS INC.	9.600	USD	2.090.770	4.474.844	1,96
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	11.350	USD	1.144.987	1.653.721	0,73
TRAVEL+LEISURE RG	97.400	USD	4.733.418	3.446.672	1,51
UNION PACIFIC CORP.	1.500	USD	292.641	333.526	0,15
UNITEDHEALTH GROUP INC	18.050	USD	6.302.282	8.602.529	3,77
VISA INC -A	28.250	USD	5.216.920	6.658.116	2,92
WALT DISNEY	5.400	USD	411.652	441.376	0,19
WW GRAINGER INC	4.135	USD	1.596.419	3.102.008	1,36
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	23.300	USD	1.518.368	1.696.060	0,75
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	14.600	USD	1.594.680	1.608.491	0,71
			94.301.857	119.682.911	52,50
France					
BUREAU VERITAS	216.500	EUR	5.212.747	4.951.355	2,17
ELIS SA	97.000	EUR	1.486.960	1.832.330	0,80
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	166.000	EUR	1.501.880	705.500	0,31
JC DECAUX SA	73.300	EUR	1.440.739	1.334.060	0,59
KERING SA	750	EUR	289.118	299.250	0,13
LVMH ACT.	1.500	EUR	1.009.493	1.100.400	0,48
MICHELIN SA SHS	127.000	EUR	3.928.483	4.122.420	1,81
PUBLICIS GROUPE SA	81.400	EUR	4.372.275	6.837.600	3,00
SANOFI	18.000	EUR	1.539.315	1.615.680	0,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	39.650	EUR	4.581.222	7.207.577	3,16
VINCI.	86.000	EUR	7.792.267	9.778.200	4,29
			33.154.499	39.784.372	17,45
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	1.005.000	GBP	1.584.188	1.479.906	0,65
			1.584.188	1.479.906	0,65
Iles Cayman					
TRIP COM /SADR	25.300	USD	681.846	824.743	0,36
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	177.000	USD	2.226.410	2.845.716	1,25
			2.908.256	3.670.459	1,61
Irlande					
AON PLC -A-	15.250	USD	3.308.639	4.017.612	1,76
KERRY GROUP A	49.250	EUR	5.045.811	3.874.005	1,70
			8.354.450	7.891.617	3,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities *at Work*

État des Investissements (suite) au 31 décembre 2023

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
AERCAP HOLDINGS NV	34.300	USD	1.408.308	2.307.677	1,01
ASML HOLDING NV	10.730	EUR	5.137.083	7.314.641	3,21
JDE PEET S BR RG	24.000	EUR	664.108	584.640	0,26
PROSUS BEARER RG SHS -N-	22.286	EUR	646.933	601.388	0,26
			7.856.432	10.808.346	4,74
Suisse					
AVOLTA AG	82.300	CHF	3.803.868	2.928.256	1,28
			3.803.868	2.928.256	1,28
Total - Actions			172.260.640	206.298.070	90,49
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			172.260.640	206.298.070	90,49
Total - Positions Longues			172.260.640	206.298.070	90,49
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			172.260.640	206.298.070	90,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers au 31 décembre 2023

Note 1 - Généralités

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA, désignée ci-après la « SICAV », est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 15 septembre 1997. Elle est soumise aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « loi ») et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées. Le Conseil d'Administration de la SICAV CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA a désigné Lemanik Asset Management S.A. en tant que Société de Gestion de la SICAV à partir du 2 décembre 2019.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au « RESA » (Recueil électronique des Sociétés et Associations), en date du 8 octobre 1997. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 2 décembre 2019. Les dernières modifications ont été publiées au « RESA » en date du 20 septembre 2018. Les statuts coordonnés ont été déposés au greffe du Tribunal d'Arrondissement à Luxembourg.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-60661.

Au 31 décembre 2023, les compartiments et les classes ci-dessous sont disponibles aux investisseurs, étant précisé que les actions des classes C et I capitalisent leurs revenus, tandis que les actions de la classe D les distribuent. Les classes I sont réservées aux investisseurs institutionnels. Les différentes classes d'actions de chaque compartiment se différencient en outre les unes des autres par des taux de commission de Gestion, de souscription, et des conversions différentes, de même que par l'application ou non d'une commission de performance ou de minima de souscription spécifique:

	Classe C	Classe D	Classe I
1) Les compartiments « actions »:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	X	X	X
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities <i>at Work</i>	X	X	X
2) Les compartiments « obligations »:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	X	X	X
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	X	X	X
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i>	X	X	X
3) Les compartiments « mixtes »:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	X	X	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	X	X	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	X	X	-
4) Les autres compartiments:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	X	X	X

La devise comptable des compartiments est l'Euro ('EUR').

Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis et présentés conformément à la réglementation en vigueur concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières au Luxembourg. Les Etats Consolidés des Etats Financiers représentent la somme des différents Etats Financiers de chaque compartiment convertis en EUR.

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque compartiment est calculée en déduisant de la valeur totale de ses actifs, un montant égal à tous ses engagements, divisée ensuite par le nombre total des actions du compartiment en circulation le jour d'évaluation donné. Si un jour d'évaluation est un jour férié (légal ou bancaire) sur la place de Luxembourg, le jour d'évaluation sera le premier jour ouvrable bancaire suivant. La dernière NAV calculée était le 29 décembre 2023 étant donné que le 31 décembre était un dimanche.

b) Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur ; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera avec prudence et bonne foi.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont évaluées par le Conseil d'Administration de la SICAV sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

c) Conversion des devises étrangères

Tous les avoirs et passifs non exprimés dans la devise comptable du compartiment sont convertis en cette devise au taux de change en vigueur à Luxembourg le jour d'évaluation concerné.

Le coût d'acquisition des valeurs mobilières et les opérations, exprimés en devises étrangères, sont convertis dans la devise de référence du compartiment aux cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les revenus et frais en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes net(te)s réalisé(es) sur change sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

d) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur les ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen des investissements vendus et sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La variation de la plus-value ou moins-value sur les ventes d'investissements est comptabilisée dans l'Etat des Actifs Nets.

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au cours de change à terme à la date de clôture applicable pour la période restante jusqu'à l'échéance. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s résultant des contrats de change à terme sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme est comptabilisée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La (moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme est comptabilisée dans l'Etat des Actifs Nets (Voir note 9).

f) Valorisation des options

L'évaluation des options admises à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV. Lorsque le prix n'est pas disponible chaque jour, c'est le dernier prix connu qui est utilisé.

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s résultant des ventes d'options sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur options est comptabilisée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. (Voir note 8).

g) Valorisation des contrats à terme

L'évaluation des contrats à terme admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les bénéfices ou pertes net(te)s résultant des ventes de contrats à terme sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La plus (moins)-value non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des Actifs Nets. La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. (Voir note 10).

h) Revenus

Les intérêts sont provisionnés quotidiennement. Les dividendes sont reconnus à la date du détachement du coupon net.

i) Frais d'établissement

Les frais relatifs à l'ouverture ultérieure de compartiments peuvent être amortis sur 5 ans et exclusivement sur les avoirs de ces nouveaux compartiments.

j) Espèces en caisse ou en dépôt

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

k) Autres revenus

Les autres revenus sont principalement composés de remboursements effectués suite à une non-conformité temporaire des règles de placement.

l) Ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire - Swing Pricing

En vue de protéger la SICAV et l'ensemble de ses compartiments contre les risques de liquidité qui pourraient être causés par des demandes de rachat importantes, et en vue de protéger les actionnaires contre des mouvements spéculatifs à court terme entraînant des frais d'achat ou de réalisation d'actifs dans le portefeuille d'un compartiment, la SICAV détermine le prix de rachat sur la base d'une Valeur Nette d'Inventaire (VNI) réduite ou le prix de souscription sur la base d'une VNI augmentée en vue de tenir compte des coûts de réalisation ou d'achat d'actifs en portefeuille pour financer ce prix de rachat ou pour investir le montant de la souscription.

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

l) Ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire - Swing Pricing (suite)

Cet ajustement de la VNI intervient automatiquement (c.-à-d. notamment sans privilégier de quelque manière que ce soit un ou plusieurs participants/souscripteurs ou catégories de participants/souscripteurs par rapport aux autres) si le passif du compartiment entre les rachats et les souscriptions compensées augmente ou diminue au-delà du seuil préalablement déterminé par le Conseil d'Administration pour le compartiment impacté. Le Conseil d'Administration peut déterminer des seuils différents d'un compartiment à l'autre allant de 5% à 20% de la VNI du compartiment.

Dans le cadre de ce calcul de VNI, le facteur d'ajustement maximal qui peut être appliqué est de 3% ce qui représente à la fois (i) l'estimation des coûts de transactions qui pourraient être encourus par le compartiment et (ii) l'écart entre les cours acheteurs et vendeurs des investissements du compartiment concerné.

Si cet ajustement de la VNI intervient, le montant destiné à couvrir les frais de réalisation des actifs, ne peut pas être réclamé aux actionnaires dont la VNI de rachat est ainsi affectée.

Il ne sera toutefois pas tenu compte de cet ajustement temporaire de la VNI pour le calcul de la commission de performance du Gestionnaire.

Le mécanisme d'ajustement de la VNI ainsi que les modalités de détermination des facteurs d'ajustement sont plus amplement détaillés dans la procédure qui peut être obtenue sur demande écrite adressée au siège de la SICAV.

Le Conseil d'Administration a le pouvoir discrétionnaire de déterminer et de modifier les seuils suivant les événements de marchés. Des seuils différents par compartiments ou fonds en fonction de leurs types et politiques d'investissement sont également possibles.

Les facteurs d'ajustement ainsi que les seuils de déclenchements sont revus trimestriellement lors des conseils d'administration de la société et revalidé ou modifiés par le Conseil d'Administration. Dans le cas où des événements extérieurs exceptionnels le nécessitent (principalement en cas de crise économique majeure), et après accord préalable de la CSSF, des changements de taux pourront être effectués sur décision du Conseil d'Administration ou de deux administrateurs désignés par celui-ci pour agir en son nom.

Au 31 décembre 2023 et durant la période, aucun ajustement mentionné ci-dessus n'a été fait.

m) Frais de réalisation des actifs - Anti-Dilution Levy

En vue de protéger la SICAV contre les risques de liquidité qui pourraient être causés par des demandes de rachat importantes, et en vue de protéger les actionnaires contre des mouvements spéculatifs à court terme entraînant des frais d'achat ou de réalisation d'actifs dans le portefeuille d'un compartiment, la SICAV peut également décider de réclamer des frais aux investisseurs/actionnaires qui souhaitent souscrire à, ou faire racheter, des actions, en vue de compenser les coûts de réalisation ou d'achat d'actifs en portefeuille pour financer ce prix de rachat ou pour investir le montant de la souscription.

Ces frais peuvent être réclamés si la variation négative du passif du compartiment due aux entrées et sorties dépasse 3% du capital du compartiment.

Ces frais sont limités à un maximum de 3% de la VNI par action, multiplié par le nombre d'actions dont le rachat est demandé.

Ces frais ne peuvent pas être réclamés si le mécanisme d'ajustement de la VNI en application du mécanisme de Swing Pricing décrit ci-dessus est appliqué.

La procédure qui est suivie en cas d'application de ce mécanisme d'anti-dilution levy peut être obtenue sur demande écrite adressée au siège de la SICAV.

Les taux de prélèvement sont revus à minima une fois par an par le Conseil d'Administration de la société. Dans le cas où des événements extérieurs exceptionnels le nécessitent (principalement en cas de crise économique majeure), des ajustements de taux peuvent être effectués sur décision du Conseil d'Administration ou de deux administrateurs désignés par celui-ci pour agir en son nom.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 3 - Commission de gestion

En rémunération de son activité, la Société de Gestion reçoit de la SICAV une commission de Gestion sur les actifs nets de chacun des compartiments Au 31 décembre 2023, les taux sont les suivants :

COMPARTIMENTS	ACTION CLASSE C	ACTION CLASSE D	ACTION CLASSE I
	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	1,15%	1,15%	0,65%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Bonds <i>at Work</i>	0,75%	0,75%	0,45%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	0,75%	0,75%	0,45%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive	0,80%	0,80%	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	1,00%	1,00%	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	1,00%	1,00%	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	0,55%	0,55%	0,35%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i>	0,75%	0,75%	0,45%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i>	1,15%	1,15%	0,65%

La commission de Gestion est payable, à la fin de chaque mois, et est calculée sur la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de chacun des compartiments du mois écoulé.

Cette commission et les modalités de calcul et de paiement peuvent être révisées de temps à autre par la SICAV et la Société de Gestion, d'un commun accord.

Dans le cadre d'investissements effectués dans les compartiments de la SICAV, le montant de commission de Gestion de ces investissements ne sera pas comptabilisé au niveau de ces derniers.

La rémunération d'un ou de plusieurs sous-gestionnaires éventuels nommés par la Société de Gestion est prise en charge par cette dernière.

Note 4 - Commission de performance

La Société de Gestion perçoit une commission de performance pour les compartiments suivants:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work*

Pour les classes C et D des compartiments CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic et CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work*, la Société de Gestion percevra à la charge de la SICAV une commission de performance à un taux annuel de 5%.

Le calcul de la Commission de performance adhère au principe de la « *High Watermark* » (valeur nette d'inventaire historiquement la plus élevée sur laquelle une commission de performance a été payée).

La Commission de Performance est payable annuellement à la fin de l'exercice social si les conditions suivantes sont remplies cumulativement :

- La Valeur Nette d'Inventaire excède la VNI historiquement la plus élevée sur laquelle une Commission de Performance a été payée (la « *High Watermark* »).
- La performance sur l'exercice courant excède un taux de rendement annuel (le « *Hurdle Rate* ») de 5% applicable prorata temporis, à l'exception des compartiments CapitalatWork Foyer Umbrella - Defensive, CapitalatWork Foyer Umbrella - Balanced et CapitalatWork Foyer Umbrella - Dynamic, pour lesquels le « *Hurdle Rate* » sera respectivement de 1,25%, 2,5% et 3,75% applicable prorata temporis.
- Le « *Hurdle Rate* » est appliqué sur la « VNI de référence » celle étant définie comme la valeur la plus haute entre la « *High Watermark* » et la VNI la plus haute atteinte à la fin d'un exercice comptable.

Au lancement d'un nouveau compartiment la High Watermark est définie par défaut comme la VNI de souscription initiale.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 4 - Commission de performance (suite)

Le montant de la Commission de Performance est de 5% de la performance réalisée au-dessus de la « *High Water Mark* » et de la VNI de référence augmentée du « *Hurdle Rate* » prorata temporis proportionnellement au nombre d'actions en circulation au Jour d'évaluation.

Toute perte ou sous-performance subie durant l'exercice social doit avoir été récupérée avant que la Commission de Performance ne devienne exigible.

Cristallisation de la Commission de Performance:

Une provision est incluse s'il y a lieu lors de tout calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.

Si des actions ont été rachetées ou converties en actions dans un autre compartiment au cours de la période de calcul, la provision sur Commission de Performance accumulée au cours de cette période, pour la proportion relative à ces actions, sera cristallisée et constituera une dette envers le Gestionnaire.

Au début de chaque exercice après cristallisation, la provision est remise à zéro et la « *High Watermark* » / la VNI de référence sont ajustées : s'il y a eu performance au cours de l'exercice précédent, la nouvelle « *High Watermark* » correspondra à la VNI du dernier jour de l'exercice sur lequel la commission de performance a été payée.

Au terme de chaque exercice, le Hurdle Rate est remis à zéro.

Pour l'année clôturant au 31 décembre 2023, les compartiments suivants ont provisionné une commission de performance de:

SICAV	Compartiments	ISIN	Classe d'Action en Euro	Total commissions de performance	Valeur nette d'inventaire au 31 décembre 2023	% de la commission de performance sur la moyenne de la valeur nette d'inventaire
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA	- Contrarian Equities at Work	LU0090697987	Capitalisation C	1.590.657	2.692.093.843	0,06%
		LU0090698100	Distribution D	38.812	28.443.605	0,14%
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA	- Balanced	LU0617431035	Capitalisation C	104.392	253.664.458	0,04%
		LU0617430904	Distribution D	-	-	0,00%
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA	- Dynamic	LU0617431381	Capitalisation C	138.155	142.763.253	0,10%
		LU0617431209	Distribution D	571	555.140	0,10%
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA	- ESG Equities at Work	LU1667873787	Capitalisation C	113.797	211.723.492	0,05%
		LU1667875568	Distribution D	12.125	5.367.215	0,23%

Note 5 - Taxes

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05% pour les classes C, D et 0,01% pour les classes I, payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la Valeur Nette d'Inventaire des fonds d'investissement étrangers enregistrés auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) de Belgique. Une taxe annuelle 0.0925% pour les investisseurs retail et 0.01% pour les investisseurs institutionnels. Le Taux effectif payé par la SICAV en 2023 est 0,08963% sur la partie des actifs nets détenus par les porteurs de parts belges.

Note 6 - Commission de dépositaire et agent payeur principal

La commission annuelle à payer par la SICAV au Dépositaire et Agent Payeur Principal est jusqu'à un maximum de 0,2% de la valeur nette d'inventaire au niveau de la SICAV, sous réserve d'une commission minimale par compartiment de EUR 13.500. Cette commission est payable sur base mensuelle.

Note 7 - Frais de domiciliation, d'administration et de transfert

En rémunération de ses services, la Société de Gestion est en droit de percevoir à charge de la SICAV une commission couvrant notamment des frais légaux, des frais administratifs divers, ainsi que des frais de compliance. Cette commission est payable sur base mensuelle.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 7 - Frais de domiciliation, d'administration et de transfert (suite)

La SICAV paie à la fin de chaque mois, une commission d'administration au taux annuel 4bp pour les classes C, D et I, plus un montant minimum forfaitaire annuel de EUR 12.900. Les frais et honoraires de l'administration centrale, CACEIS Investor Services Bank S.A., sont supportés par la SICAV.

Note 8 - Engagements sur options

Au 31 décembre 2023, la SICAV est engagée sur le marché des options comme suit:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Quantité	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Montants Engagés en EUR
(720)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.650,00	USD	283.671.330	EUR	256.797.474
800	PUT SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.000,00	USD	(3.052.691)	EUR	(2.763.492)
(250)	CALL MICROSOFT CORP	15/03/2024	350,00	USD	(7.285.775)	EUR	(6.595.551)
(600)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.800,00	USD	151.680.594	EUR	137.310.998
(500)	CALL APPLE INC	15/03/2024	195,00	USD	(4.909.515)	EUR	(4.444.408)
(250)	CALL ALPHABET INC -C-	15/03/2024	145,00	USD	(1.659.451)	EUR	(1.502.241)
(1.500)	CALL TRIP COM /SADR	15/03/2024	42,00	USD	621.173	EUR	562.325
(1.000)	CALL TRIP COM /SADR	15/03/2024	45,00	USD	248.469	EUR	224.930
(400)	CALL VISA INC -A	15/03/2024	260,00	USD	5.956.808	EUR	5.392.484
250	PUT MICROSOFT CORP	15/03/2024	300,00	USD	(404.243)	EUR	(365.947)
400	PUT VISA INC -A	15/03/2024	220,00	USD	(656.082)	EUR	(593.927)
600	PUT SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.150,00	USD	(15.168.059)	EUR	(13.731.100)
(500)	PUT APPLE INC	15/03/2024	135,00	USD	(134.771)	EUR	(122.003)
500	PUT APPLE INC	15/03/2024	165,00	USD	(750.867)	EUR	(679.733)
(250)	PUT MICROSOFT CORP	15/03/2024	250,00	USD	(84.609)	EUR	(76.593)
(80)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	21/06/2024	5.000,00	USD	14.729.235	EUR	13.333.848
3.200	CALL EXXON MOBIL CORP	21/06/2024	140,00	USD	(1.695.661)	EUR	(1.535.021)
(1.600)	PUT EXXON MOBIL CORP	21/06/2024	97,50	USD	(6.622.675)	EUR	(5.995.270)
(100)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	5.200,00	USD	14.357.188	EUR	12.997.047
(100)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	3.900,00	USD	(4.483.640)	EUR	(4.058.879)
100	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	4.550,00	USD	(13.021.636)	EUR	(11.788.020)
(400)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	5.100,00	USD	83.185.835	EUR	75.305.151
(320)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	3.600,00	USD	(11.905.496)	EUR	(10.777.618)
400	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	4.200,00	USD	(34.342.776)	EUR	(31.089.283)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Quantité	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Montants Engagés en EUR
(3)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.650,00	USD	1.181.964	EUR	1.069.989
4	PUT SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.000,00	USD	(15.263)	EUR	(13.817)
(5)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.800,00	USD	1.264.005	EUR	1.144.258
5	PUT SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.150,00	USD	(126.400)	EUR	(114.426)
(1)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	5.200,00	USD	143.572	EUR	129.970
(1)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	3.900,00	USD	(44.836)	EUR	(40.589)
1	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	4.550,00	USD	(130.216)	EUR	(117.880)
(3)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	5.100,00	USD	623.894	EUR	564.789
3	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	4.200,00	USD	(257.571)	EUR	(233.170)
(2)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	3.600,00	USD	(74.409)	EUR	(67.360)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 8 - Engagements sur options (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Quantité	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Montants Engagés en EUR
(30)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.650,00	USD	11.819.639	EUR	10.699.895
34	PUT SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.000,00	USD	(129.739)	EUR	(117.448)
(28)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.800,00	USD	7.078.428	EUR	6.407.847
28	PUT SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.150,00	USD	(707.843)	EUR	(640.785)
72	CALL WALT DISNEY COMPANY	21/06/2024	100,00	USD	239.232	EUR	216.568
(5)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	5.200,00	USD	717.859	EUR	649.852
5	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	4.550,00	USD	(651.082)	EUR	(589.401)
(5)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	3.900,00	USD	(224.182)	EUR	(202.944)
(17)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	5.100,00	USD	3.535.398	EUR	3.200.469
(13)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	3.600,00	USD	(483.661)	EUR	(437.841)
17	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	4.200,00	USD	(1.459.568)	EUR	(1.321.295)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Quantité	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Montants Engagés en EUR
(25)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.650,00	USD	9.849.699	EUR	8.916.579
28	PUT SPX - S&P 500 INDICES	19/01/2024	4.000,00	USD	(106.844)	EUR	(96.722)
(24)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.800,00	USD	6.067.224	EUR	5.492.440
24	PUT SPX - S&P 500 INDICES	15/03/2024	4.150,00	USD	(606.722)	EUR	(549.244)
58	CALL WALT DISNEY COMPANY	21/06/2024	100,00	USD	192.715	EUR	174.458
(4)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	5.200,00	USD	574.288	EUR	519.882
4	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	4.550,00	USD	(520.865)	EUR	(471.521)
(4)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/09/2024	3.900,00	USD	(179.346)	EUR	(162.355)
(15)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	5.100,00	USD	3.119.469	EUR	2.823.943
15	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	4.200,00	USD	(1.287.854)	EUR	(1.165.848)
(12)	PUT SPX - S&P 500 INDICES	20/12/2024	3.600,00	USD	(446.456)	EUR	(404.161)

Les contrats d'options sont effectués avec la contrepartie JP Morgan AG.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023, la SICAV a en cours les contrats de change à terme suivants:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins-value nette non-réalisée	
EUR	9.103.737	USD	10.000.000	08/01/2024	EUR	54.854
EUR	14.630.310	USD	16.000.000	21/03/2024	EUR	195.327
EUR	14.990.327	USD	16.000.000	28/03/2024	EUR	561.209
EUR	12.226.082	USD	13.000.000	08/04/2024	EUR	507.963
EUR	4.650.691	USD	5.000.000	26/04/2024	EUR	146.832
Total						1.466.185

Les contrats de change à terme sont effectués avec la contrepartie CACEIS Investor Services Bank.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 10 - Contrats à terme

Au 31 décembre 2023, la SICAV a en cours les contrats à terme suivants:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y TREASURY NOTES USA	(200)	USD	19/03/2024	(21.228.000)	EUR	(93.355)
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	1.097	USD	18/03/2024	137.125.000	EUR	2.392.068
EURO BUND	(400)	EUR	07/03/2024	(41.152.400)	EUR	(202.180)
				TOTAL	EUR	2.096.533

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	52	USD	18/03/2024	6.500.000	EUR	113.389
EURO BUND	(34)	EUR	07/03/2024	(3.497.954)	EUR	(1.020)
				TOTAL	EUR	112.369

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y TREASURY NOTES USA	(13)	USD	19/03/2024	(1.379.820)	EUR	(6.068)
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	59	USD	18/03/2024	7.375.000	EUR	128.653
EURO BUND	(9)	EUR	07/03/2024	(925.929)	EUR	(270)
				TOTAL	EUR	122.315

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y TREASURY NOTES USA	(31)	USD	19/03/2024	(3.290.340)	EUR	(14.470)
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	172	USD	18/03/2024	21.500.000	EUR	375.055
EURO BUND	(17)	EUR	07/03/2024	(1.748.977)	EUR	(510)
				TOTAL	EUR	360.075

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	33	USD	18/03/2024	4.125.000	EUR	71.958
				TOTAL	EUR	71.958

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 10 - Contrats à terme (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	54	USD	18/03/2024	6.750.000	EUR	117.750
				TOTAL	EUR	117.750

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés en devise de l'instrument	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EUR/USD SPOT -CROSS RATES	240	USD	18/03/2024	30.000.000	EUR	523.333
EURO BUND	(120)	EUR	07/03/2024	(12.345.720)	EUR	(600)
				TOTAL	EUR	522.733

Les contrats à terme sont effectués avec la contrepartie JP Morgan AG.

Note 11 - Prêts de titres

Au 31 décembre 2023, les prêts de titres sont composés comme suit:

COMPARTIMENTS	Devise	Valeur de marché	Montant de garantie	Revenu net de frais
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	162.828.616	170.977.071	792.773
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	EUR	88.347.299	90.286.514	103.346
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	3.840.103	3.917.743	18.153
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	3.453.675	3.547.974	9.811
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	20.332.721	20.976.855	41.075
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	9.878.136	10.319.509	21.543
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	EUR	18.061.063	18.553.715	72.326

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférents figurent dans la rubrique « Etat des actifs nets ».

Les montants des revenus des transactions sont inclus à la rubrique « Revenus sur titres prêtés » de l'« État des Opérations et des Variations des Actifs Nets ».

Les garanties sont composées d'obligations de type « Investment Grade ».

Les contreparties liées au programme de Prêts de titres sont:

BANCO SANTANDER S.A.
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
 BMO NESBITT BURNS INC
 BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT
 BNP PARIBAS S.A.
 CIBC WORLD MARKETS INC.
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
 DEUTSCHE BANK AG
 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
 HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS
 HSBC BANK PLC

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 11 - Prêts de titres (suite)

JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED
JP MORGAN SECURITIES PLC
MACQUARIE BANK LIMITED
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
MIZUHO INTERNATIONAL PLC
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
NATIONAL BANK FINANCIAL INC
NATIONAL BANK OF CANADA
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
SCOTIA CAPITAL INC.
SOCIETE GENERALE
THE BANK OF NOVA SCOTIA
THE TORONTO-DOMINION BANK
UBS AG
UNICREDIT BANK AG

Note 12 - Dividendes distribués

Le Conseil d'Administration de la SICAV de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA a décidé de distribuer pour l'année 2023 les dividendes suivants:

Compartiments	Devise	Date de détachement du coupon	Date de paiement	Montant du dividende par action
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	25/01/2023	30/01/2023	21,61
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	EUR	25/01/2023	30/01/2023	0,35
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	25/01/2023	30/01/2023	5,50
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	25/01/2023	30/01/2023	2,94
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	25/01/2023	30/01/2023	4,62
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	25/01/2023	30/01/2023	3,35
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i>	EUR	25/01/2023	30/01/2023	0,85

Note 13 - Frais sur transactions

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023, la SICAV a engagé des frais de courtage sur transaction liés à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, d'instruments dérivés ou d'autres actifs comme suit:

Compartiment	Devise	Montant
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	1.003.279
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	EUR	815.478
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	191.359
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	44.047
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	152.953
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	72.428
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	EUR	11.317
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i>	EUR	376.782
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities <i>at Work</i>	EUR	109.939

Les frais de transaction, qui sont inclus sous la rubrique « Frais bancaires et de garde » dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, sont principalement composés de commissions sur transactions. Ces frais ne sont pas inclus dans les montants ci-dessus.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux États Financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 14 - Titres gagés

Au 31 décembre 2023, la SICAV a en cours les gages de titres suivants:

Compartiment	Description	Quantité	Nombre de titres gagés	Devise	Evaluation des titres gagés dans la devise du compartiment
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	ALPHABET INC -C-	933.700	260.000	USD	33.170.507
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	APPLE INC	488.100	332.250	USD	57.908.019
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	APPLIED MATERIALS INC	510.200	150.000	USD	22.007.423
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	BAYER AG	1.228.317	25.000	EUR	840.750
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.507.000	20.000	EUR	561.400
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	INTEL CORP.	2.019.700	685.000	USD	31.160.322
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	MICROSOFT CORP.	110.000	69.700	USD	23.726.962
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	ORACLE CORP	630.000	205.000	USD	19.565.609
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	SANOFI	402.000	20.000	EUR	1.795.200
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	SCHNEIDER ELECTRIC SE	95.000	20.000	EUR	3.635.600
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	SYNOPSYS INC.	97.100	20.000	USD	9.322.591
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	USA 2% 16-15.11.26 /TBO	2.500.000	2.500.000	USD	2.140.543
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	VINCI.	972.606	375.000	EUR	42.637.500

Note 15 - Événements significatifs durant l'année

En octobre 2022, CACEIS et Royal Bank of Canada (RBC) ont annoncé avoir signé un protocole d'accord pour le projet d'acquisition par CACEIS de l'activité européenne de gestion d'actifs de RBC. Dans le cadre de cette acquisition, CACEIS acquerrait la totalité du capital social émis de RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank).

La finalisation de la vente d'IS Bank est intervenue le 3 juillet 2023, suite à l'approbation réglementaire et RBC Investor Services Bank S.A. est devenue CACEIS Investor Services Bank S.A..

Le 17 avril 2023, Monsieur Jean-François SCHOCK a démissionné de son poste de Président du Conseil d'Administration et a été remplacé par Monsieur Bruno HOUDMONT en date du 11 juillet 2023.

Le Prospectus de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA a été mis à jour pour être conforme au SFDR RTS. Ce prospectus est daté d'octobre 2023.

Note 16 - Événements significatifs

Pas d'événements significatifs

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées

Répartition de la Cogestion

À compter du 20 avril 2019, la Société de Gestion a conclu une convention de gestion avec Capital@Work Foyer Group S.A. et Capital@Work S.A. (ci-après le/les « Gestionnaire(s) »). Chaque compartiment peut être géré par un ou plusieurs Gestionnaires en même temps.

Au cours de la période s'étendant du 1er janvier au 31 décembre 2023, la répartition de la gestion entre les gestionnaires s'est établie comme repris dans les tableaux ci-dessous :

Répartition des compartiments Umbrella entre cogestionnaires			
	GESTIONNAIRE		
	Capital@Work SA en %	Capital@Work Foyer Group SA en %	Total en %
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA			
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Defensive	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Balanced	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i>	73,29%	26,71%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities <i>at Work</i>	73,29%	26,71%	100%

Politiques et pratiques de rémunération

La Société de Gestion a mis en place et applique une politique de rémunération et des pratiques qui sont compatibles avec, et qui promeuvent, une gestion du risque saine et efficace, qui n'encouragent pas de prise de risque incompatible avec les profils de risque, les règles, le présent Prospectus ou les Statuts et qui ne nuisent pas à la conformité avec l'obligation de la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts de la Société (la « Politique de rémunération »).

La Politique de rémunération comprend des composantes de salaires fixes et variables et s'applique aux catégories de collaborateurs, comprenant les cadres dirigeants, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tous les collaborateurs recevant une rémunération totale entrant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact majeur sur les profils de risque de la Société de Gestion, de la Société ou des Compartiments. Au sein de la Société de Gestion, ces collaborateurs représentent 22 personnes.

La Politique de rémunération est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, de la Société et des Actionnaires et comprend des mesures de prévention des conflits d'intérêt.

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

- les collaborateurs engagés dans des fonctions de contrôle sont rémunérés en fonction de l'atteinte des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment de la performance des domaines d'activité qu'ils contrôlent ;
- un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable ;
- la mesure de la performance utilisée pour calculer les composantes ou les groupes de composantes de rémunération variable comprend un mécanisme d'ajustement complet pour intégrer tous les types pertinents de risques actuels et futurs ;

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2023 pour les 22 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

Informations non-révisées (suite)

Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable

Rémunérations et salaires

- a. Fixe
- b. Variable

Dépenses de personnel ventilées par catégories de personnel conformément aux règles de rémunération OPCVM V (en EUR)

Code personnel	Rémunération fixe (en EUR)	Rémunération variable (en EUR)	Total (en EUR)
S	1.799.867,83	290.000,00	2.089.867,83
R	904.422,38	66.000,00	970.422,38
C	326.569,92	28.500,00	355.069,92
O	-	-	-

S = Direction générale.

R = Preneurs de risques - inclut les membres du personnel dont les activités professionnelles peuvent avoir une incidence substantielle sur les OPCVM ou FIA gérés par Lemanik Asset Management S.A. (« LAM »).

C = Membres du personnel assurant des fonctions de contrôle (hors direction générale), chargés de la gestion du risque, de la conformité réglementaire, de l'audit interne ou de fonctions similaires.

O = Tout autre membre du personnel qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, et dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de LAM.

Les Actionnaires peuvent obtenir un exemplaire papier de la Politique de rémunération résumée, sans frais, sur demande.

Aucune modification substantielle n'a été apportée à la politique de rémunération.

Rémunérations payées par CapitalatWork S.A. agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2023:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 7.128.879
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 1.573.157
- Nombre de bénéficiaires: 92

Montant agrégé des rémunérations, ventilés entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds.

Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant total brut annuel agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 3.043.209
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs): EUR 5.658.827

Rémunérations payées par CapitalatWork Foyer Group S.A. agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2023:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 8.481.968
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 1.433.561
- Nombre de bénéficiaires: 79

Montant agrégé des rémunérations, ventilés entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds.

Les systèmes du délégué de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégué de gestion.

- Montant total brut annuel agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 4.674.334
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs): EUR 5.241.195

Méthode de détermination du risque global:

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter comme méthode de détermination du risque global l'approche par les engagements, telle que définie dans la circulaire CSSF 11/512 et dans les guidelines du CESR/10-788.

Informations non-révisées (suite)

La déclaration qui suit vise à répondre à l'Article 11, Paragraphe 1., Point a) du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088 qui précise que lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 8 du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088, c'est-à-dire un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales ou sociales, ils doivent décrire dans leur rapport périodique la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées.

Ce compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales selon l'Article 8 du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088 portant sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. À cette fin, les décisions d'investissement sont prises en fonction de critères extra-financiers des émetteurs, qui doivent répondre aux exigences de CapitalatWork en matière d'ISR (investissement socialement responsable). La méthodologie ISR fait l'objet d'une réévaluation régulière et peut être consultée à l'adresse suivante: <https://www.capitalatwork.com/fr/durabilite/>

Au cours de l'année, pendant le processus initial de décision d'investissement, CapitalatWork a vérifié l'ensemble des critères extra-financiers des émetteurs et a surveillé toute violation potentielle liée à ces critères. De plus, un contrôle mensuel des émetteurs dans lesquels les investissements sont réalisés a été mis en place afin de vérifier que ces émetteurs étaient toujours alignés avec les critères extra-financiers répondant aux exigences de CapitalatWork en matière d'ISR.

Ainsi, CapitalatWork s'assure que les émetteurs dans lesquels les investissements sont réalisés remplissent effectivement les critères extra-financiers définis et que ces émetteurs continuent de les respecter tout au long de la relation capitalistique que CapitalatWork entretient avec eux.

Cette surveillance avant et pendant l'investissement permet à CapitalatWork de s'assurer que la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment par le biais de ses investissements est justifiée.

Veuillez noter qu'en raison du manque de données permettant d'évaluer lorsqu'un investissement dans une activité économique contribue à un objectif environnemental (« investissements durables » tels que définis au sens de l'article 2, point 17), du Règlement (UE) 2019/2088 CapitalatWork ne prend pas en considération la potentielle contribution des investissements aux objectifs environnementaux dans ses décisions d'investissement.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

Les investissements sous-jacents à l'ensemble des compartiments (à l'exception des compartiments ESG décrits ci-dessous) ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Déclaration concernant l'implication ESG des Compartiments:

La déclaration qui suit vise à répondre à l'Article 11, Paragraphe 1., Point a) du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088 qui précise que lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 8 du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088, c'est-à-dire un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales ou sociales, ils doivent décrire dans leur rapport périodique la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées.

Les compartiments CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work* et CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities *at Work* promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales selon l'Article 8 du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088 portant sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. À cette fin, les décisions d'investissement sont prises en fonction de critères extra-financiers des émetteurs, qui doivent répondre aux exigences de CapitalatWork en matière d'ISR (investissement socialement responsable). La méthodologie ISR fait l'objet d'une réévaluation régulière et peut être consultée à l'adresse suivante: <https://www.capitalatwork.com/fr/durabilite/>

Au cours de l'année, pendant le processus initial de décision d'investissement, CapitalatWork a vérifié l'ensemble des critères extra-financiers des émetteurs et a surveillé toute violation potentielle liée à ces critères. De plus, un contrôle mensuel des émetteurs dans lesquels les investissements sont réalisés a été mis en place afin de vérifier que ces émetteurs étaient toujours alignés avec les critères extra-financiers répondant aux exigences de CapitalatWork en matière d'ISR.

Ainsi, CapitalatWork s'assure que les émetteurs dans lesquels les investissements sont réalisés remplissent effectivement les critères extra-financiers définis et que ces émetteurs continuent de les respecter tout au long de la relation capitalistique que CapitalatWork entretient avec eux.

Cette surveillance avant et pendant l'investissement permet à CapitalatWork de s'assurer que la promotion des caractéristiques environnementales et sociales du compartiment par le biais de ses investissements est justifiée.

Veuillez noter qu'en raison du manque de données permettant d'évaluer lorsqu'un investissement dans une activité économique contribue à un objectif environnemental (« investissements durables » tels que définis au sens de l'article 2, point 17), du Règlement (UE) 2019/2088 CapitalatWork ne prend pas en considération la potentielle contribution des investissements aux objectifs environnementaux dans ses décisions d'investissement.

Politique suivie au cours de l'exercice par les compartiments CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work* et CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities *at Work*.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work*

Les conditions d'éligibilité ISR sont basées sur le cadre suivant:

(1) CapitalatWork utilise une méthode de sélection des titres répondant aux critères du « Best in Class ». CapitalatWork restreindra ses investissements à des obligations dont les sociétés émettrices se sont vu attribuer un « ESG Risk Rating » (évaluation du risque basée sur des critères ESG) considéré comme supérieure à la moyenne et qui se classe dans les 40% supérieurs de leur groupe respectif de pairs. Ces groupes de pairs sont définis par « Sustainalytics » et sont largement similaires à la classification officielle de l'industrie GICS (Global Industry Classification Standard). Le « ESG Risk Rating » évalue le degré de risque ESG considéré comme matériel et non géré d'une entreprise. Les cotes de risque ESG fournies par « Sustainalytics » sont présentées sur une échelle de 100 (pire) à 0 (meilleur) et sont comparées entre les entreprises.

Informations non-révisées (suite)

(2) À l'aide de sa méthodologie globale d'évaluation de la controverse, Sustainalytics évalue la participation des entreprises aux controverses et aux incidents sur une gamme complète de problèmes ESG sur une échelle de 1 à 5 (tel que détaillé à l'adresse suivante <https://www.sustainalytics.com/controversies-research>), dans laquelle les controverses de catégorie 1 sont les moins sévères et la catégorie 5 est la plus sévère. Les investissements dans les catégories 1 ou 2 sont acceptables. Les investissements dans les catégories 3 ou 4 sont jugés appropriés après un examen collégial au cas par cas au sein de l'équipe du gestionnaire. Les investissements en obligations dont la société émettrice relève de la catégorie 5 sont interdits. Il n'y a pas de pourcentage d'investissement minimum par type de catégorie.

Les problématiques E, S et G suivantes font partie intégrante du processus d'évaluation menant au ESG Risk Rating:

- Les facteurs environnementaux incluent: Carbone - Activités propres; Émissions, effluents et déchets; Utilisation des ressources.
- Les facteurs sociaux combinent: Droits de l'homme; Capital humain; Confidentialité et sécurité des données.
- Les facteurs de gouvernance couvrent: Gouvernance d'entreprise; Éthique des affaires; Corruption.

(3) CapitalatWork restreindra ses investissements à des obligations dont la société émettrice est considérée comme conforme aux 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies (UN Global Compact). Les niveaux de conformité, conforme ou non-conforme, sont fournis par Sustainalytics.

(4) Les niveaux de participation sont définis par deux composantes:

- 1) Le type d'implication dans une zone donnée. Chaque type est soit une implication directe, soit une implication connexe.
- 2) Le niveau de participation, qui est défini en termes de pourcentage des revenus annuels.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Les conditions d'éligibilité ISR sont basées sur le cadre suivant:

(1) CapitalatWork utilise une méthode sélection des titres répondant aux critères du « Best in Class ». CapitalatWork restreindra ses investissements à des actions dont la société émettrice s'est vu attribuer un « ESG Risk Rating » (évaluation du risque basée sur des critères ESG) considéré comme supérieure à la moyenne et qui se classe dans les 40% supérieurs de leur groupe respectif de pairs. Ces groupes de pairs sont définis par « Sustainalytics » et sont largement similaires à la classification officielle de l'industrie GICS (Global Industry Classification Standard). Le « ESG Risk Rating » évalue le degré de risque ESG considéré comme matériel et non géré d'une entreprise. Les cotes de risque ESG fournies par « Sustainalytics » sont présentées sur une échelle de 100 (pire) à 0 (meilleur) et sont comparées entre les entreprises.

(2) À l'aide de sa méthodologie globale d'évaluation de la controverse, Sustainalytics évalue la participation des entreprises aux controverses et aux incidents sur une gamme complète de problèmes ESG sur une échelle de 1 à 5, dans laquelle les controverses de catégorie 1 sont les moins sévères et la catégorie 5 est la plus sévère. Les investissements dans les catégories 1 ou 2 sont acceptables. Les investissements dans les catégories 3 ou 4 sont jugés appropriés après un examen collégial au cas par cas au sein de l'équipe du gestionnaire. Les investissements en actions relevant de la catégorie 5 sont interdits. Il n'y a pas de pourcentage d'investissement minimum par type de catégorie.

Les problématiques E, S et G suivantes font partie intégrante du processus d'évaluation menant au ESG Risk Rating:

- Les facteurs environnementaux incluent: Carbone - Activités propres; Émissions, effluents et déchets; Utilisation des ressources.
- Les facteurs sociaux combinent: Droits de l'homme; Capital humain; Confidentialité et sécurité des données.
- Les facteurs de gouvernance couvrent: Gouvernance d'entreprise; Éthique des affaires; Corruption.

(3) CapitalatWork restreindra ses investissements à des actions dont la société émettrice est considérée comme conforme aux 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies (UN Global Compact). Les 2 niveaux de conformité, conforme ou non-conforme, sont fournis par Sustainalytics.

(4) Les niveaux de participation sont définis par deux composantes:

- 1) Le type d'implication dans une zone donnée. Chaque type est soit une implication directe, soit une implication connexe.
- 2) Le niveau de participation, qui est défini en termes de pourcentage des revenus annuels.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

RÈGLEMENT (UE) 2015/2365 DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL EUROPÉEN DU 25 NOVEMBRE 2015,

Relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation, et modifiant le règlement (UE) n°648/2012

Prêt de titres

Informations générales (en EUR)

Compartiments	Montant des garanties	Évaluation globale	Total des actifs nets	(%) des actifs
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	170.977.071	162.828.616	2.773.345.943	5,87
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	90.286.514	88.347.299	1.040.835.603	8,49
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	3.917.743	3.840.103	47.592.871	8,07
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	3.547.974	3.453.675	74.249.830	4,65
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	20.976.855	20.332.721	253.987.444	8,01
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	10.319.509	9.878.136	143.318.393	6,89
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	18.553.715	18.061.063	264.575.019	6,83
Total	318.579.381	306.741.613	4.597.905.103	

Compartiments	Évaluation globale	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) des actifs pouvant être prêtés
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	162.828.616	2.668.636.201	6,10
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	88.347.299	936.774.434	9,43
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	3.840.103	43.476.006	8,83
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	3.453.675	66.632.525	5,18
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	20.332.721	237.982.860	8,54
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	9.878.136	130.309.362	7,58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	18.061.063	239.993.465	7,53
Total	306.741.613		

Données sur la concentration (en EUR)

Dix plus gros émetteurs de garanties	Montant de la garantie
THE GOVERNMENT OF JAPAN	69.457.995
NHA MORTGAGE BACKED SECURITIES	41.294.663
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	30.589.207
DEUTSCHE BUNDESBANK	19.061.817
USA UNITED STATES OF AMERICA	17.984.214
STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA NTH RHINE-W	15.397.997
CANADA MORTGAGE & HOUSING CORP CMHC	14.119.725
CANADA GOVERNMENT	12.957.603
CANADA HOUSING TRUST NO 1	9.101.047
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	7.890.467

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Dix principales contreparties	Évaluation globale
BNP PARIBAS S.A.	78.841.040
HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS	71.719.331
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	27.573.593
HSBC BANK PLC	22.930.490
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	14.427.826
NATIXIS	11.444.822
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	10.174.871
NOMURA INTERNATIONAL PLC	9.876.970
NATIONAL BANK OF CANADA	9.047.511
JP MORGAN SECURITIES PLC	6.320.989

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées en fonction des catégories suivantes (en EUR):

Type des garanties	Montant des garanties
BONDS	306.717.399
MONEY MARKET	11.861.756
CASH	226
Total	318.579.381

Qualité des garanties	Montant des garanties
INVESTMENT GRADE	318.579.155
ACTIONS	226
Total	318.579.381

Échéances des garanties	Montant des garanties
Less than one day	-
One day to one week	16.494
One week to one month	1.091.750
One month to three months	13.705.682
Three months to one year	11.980.737
Above one year	291.784.718
Open transaction	-
Total	318.579.381

Devises des garanties en espèces	Montant des garanties
N/A	-
Total	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Devises des garanties sur titres	Montant des garanties
CAD	106.538.947
EUR	73.804.450
JPY	69.457.995
USD	36.545.061
GBP	31.322.172
SEK	441.899
AUD	223.111
NZD	139.388
DKK	105.955
CHF	403
Total	318.579.381

Échéance des opérations de financement sur titres	Évaluation globale
Less than one day	-
One day to one week	-
One week to one month	-
One month to three months	-
Three months to one year	-
Above one year	-
Open transaction	306.741.613
Total	306.741.613

Pays où sont établies les contreparties	Évaluation globale
CANADA	81.320.174
DENMARK	5.335.183
FRANCE	96.764.365
GERMANY	5.571.540
GREAT BRITAIN	101.066.900
IRELAND	2.896.069
SPAIN	4.420.456
UNITED KINGDOM	9.270.377
UNITED STATES (U.S.A.)	96.549
Total	306.741.613

Règlement et compensation	Évaluation globale
Bilatéral	306.741.613
Total	306.741.613

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Réutilisation des garanties	Montant des garanties
Part de la garantie reçue qui est réutilisée	Aucun
Revenus de réinvestissement de garantie en espèces à l'organisme de placement collectif	Aucun

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR):

Noms des dépositaires	Montant des actifs en garantie
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A	318.579.381

Conservation des garanties fournies par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR):

Type de compte
Comptes séparés

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR):

Compartiments	Commissions brutes	Commissions RBC I&TS	Taxe	Revenus Management Company	Revenus du Fonds (Net)
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	1.057.031	264.258	-	-	792.773
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i>	137.795	34.449	-	-	103.346
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	24.204	6.051	-	-	18.153
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	13.081	3.270	-	-	9.811
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	54.767	13.692	-	-	41.075
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	28.724	7.181	-	-	21.543
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	96.435	24.109	-	-	72.326
Total	1.412.037	353.010	-	-	1.059.027

Informations non-révisées (suite)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Bonds at Work

Identifiant d'entité juridique:

54930064Z2T4OXEKVT07

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,15% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales en utilisant une approche « best-in-class ». C'est-à-dire qu'il sélectionne seulement les obligations des entreprises qui ont la meilleure performance concernant des caractéristiques durables expliquées ci-après. Ces caractéristiques s'appliquent au niveau de l'émetteur de l'obligation.

Les émetteurs d'obligations d'entreprises sélectionnés lors des décisions d'investissement ont des perspectives environnementales, sociales et de gouvernance positives puisqu'elles doivent respecter les exigences de la méthodologie de CapitalatWork en matière d'ISR (investissement socialement responsable).

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Informations non-révisées (suite)

Cette méthodologie suit elle-même l'approche « best-in-class » en s'appuyant sur des critères de notation provenant du fournisseur de données Sustainalytics et reprenant les trois piliers centraux ;

- Les facteurs environnementaux incluent : Carbone - Activités propres ; Émissions, effluents et déchets ; Utilisation des ressources.
- Les facteurs sociaux combinent : Droits de l'homme ; Capital humain ; Confidentialité et sécurité des données.
- Les facteurs de gouvernance couvrent : Gouvernance d'entreprise ; Éthique des affaires ; Corruption.

Les émetteurs des obligations sélectionnés lors des décisions d'investissement ont des perspectives environnementales, sociales et de gouvernance positives puisqu'elles doivent respecter les exigences de la méthodologie de CapitalatWork en matière d'ISR (investissement socialement responsable).

Lors de l'année d'investissement, 96,95% % des actifs éligibles étaient en conformité avec les caractéristiques promues par le sous-fonds, à savoir :

- Promouvoir les entreprises qui ne sont pas actives dans le secteur des énergies fossiles (PAI 4)
- Promouvoir les entreprises qui ne violent pas un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis (PAI 10)
- Promouvoir les entreprises et les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités non-éthiques ou controversées tel que production d'armes controversées, énergie nucléaire, tabac et pornographie (PAI 14)
- Promouvoir les entreprises et les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités avec des incidences négatives importantes telles que l'exploration de pétrole et de gaz arctique, l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux, l'extraction et/ou la production d'huile et/ou gaz de schiste ainsi que le charbon thermique

En plus d'obligations d'entreprises, le compartiment investit également dans des obligations d'établissements publics, d'états souverains ou d'organismes supranationaux pour lesquels les émetteurs étaient en conformité avec :

- La ratification ou la mise en œuvre dans une législation nationale équivalente des 8 conventions fondamentales identifiées dans la déclaration de l'Organisation International du Travail (ILO) sur les droits et principes fondamentaux au travail et au moins la moitié des 18 principaux traités internationaux relatifs aux Droits de l'Homme
- La ratification à l'Accord de Paris, à la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique et au traité de non-prolifération des armes nucléaires
- La présentation d'un budget militaire inférieur à 4% du PIB.
- N'étant pas repris par le GAFI comme des juridictions présentant des déficiences stratégiques en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme
- Un Indice de Perception de la Corruption de « Transparency International » supérieur à 40/100
- Ne qualifiant pas de non libres par le rapport « Freedom in the World » de « Freedom House »

Pour des raisons de diversification ou de couverture (de risque de change), les investissements dans des instruments de la dette publique émis par des metteurs de devises de réserve principales (non-EURO) (C'est-à-dire les Etats-Unis, le Japon, et le Royaume Uni) qui ne respectent pas les critères ci-dessus, sont autorisés jusqu'à concurrence de 30% (au total) du portefeuille. Ce seuil peut être temporairement dépassé en cas de conditions de marché

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

- 99,1% des Investissements dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur s'est vu attribuer une note de risque ESG supérieure à la moyenne et qui se classent dans les 40% supérieurs de leurs groupes de pairs définis par Sustainalytics) en légère augmentation par rapport à l'exercice précédent.
- 0% d'investissement dans des entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles
- 0 % d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur viole un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis
- 0 % d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur est impliqué dans des activités non-éthiques ou controversées tel que production d'armes controversées, énergie nucléaire, tabac et pornographie



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Informations non-révisées (suite)

- 0% d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur est impliqué dans des activités avec des incidences négatives importantes tel que l'exploration de pétrole et de gaz arctique, l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux, l'extraction et/ou la production d'huile et/ou gaz de schiste ainsi que le charbon thermique
- 0% d'investissement dans des pays connaissant des violations de normes sociales, au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national.

Ces données n'ont pas fait l'objet d'une revue externe et ne sont pas auditées

...et par rapport aux périodes précédentes?

- 98,89% des Investissements dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur s'est vu attribuer une note de risque ESG supérieure à la moyenne et qui se classent dans les 40% supérieurs de leurs groupes de pairs définis par Sustainalytics)
- 0% d'investissement dans des entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles
- 0 % d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur viole un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis
- 0 % d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur est impliqué dans des activités non-éthiques ou controversées tel que production d'armes controversées, énergie nucléaire, tabac et pornographie
- 0% d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur est impliqué dans des activités avec des incidences négatives importantes tel que l'exploration de pétrole et de gaz arctique, l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux, l'extraction et/ou la production d'huile et/ou gaz de schiste ainsi que le charbon thermique
- 0% d'investissement dans des pays connaissant des violations de normes sociales, au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Durant l'année, le compartiment a réalisé des investissements dans des obligations vertes émises par des entreprises et des institutions supranationales. Ces obligations sont alignées avec les principes définies par « International Capital Market Association » (ICMA), le « Climate Bonds Initiative » (CBI) ou encore le Loan Market Association (LMA).

Les objectifs d'investissement durable liés à ces obligations sont relatifs à des objectifs environnementaux tels que l'amélioration de l'efficacité énergétique et la réduction des émissions de gaz à effet de serre.

Néanmoins les données disponibles ne nous permettent pas de faire une estimation de la diminution des émissions de gaz à effet de serre ou de mesurer les gains liés à l'efficacité énergétique.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Le compartiment entend réaliser des investissements dans des obligations vertes telles que définies selon l' « International Capital Market Association » (ICMA), le « Climate Bonds Initiative » (CBI) ou encore le Loan Market Association (LMA). Au travers de ces labels, les caractéristiques durables des émetteurs de ces obligations vertes sont analysées, ce qui permet à CapitalatWork d'investir avec confiance dans ces obligations qui financent des projets durables. De plus, CapitalatWork fait une revue des controverses liées aux émetteurs de ces obligations

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Informations non-révisées (suite)

Les incidences négatives ont été prises en considération sur base d'une approche distincte pour les obligations émises par les entreprises et les obligations émises par les institutions supranationales. Les investissements effectués dans des obligations vertes supranationales ont été faits, en majorité, dans des obligations émises par la BEI. La BEI a mis en place un framework de calcul des impacts CO2 des investissements réalisés et, depuis 2021 la BEI a intégré la logique de la Taxinomie Européenne. Cette approche, au-delà de l'éligibilité des activités et de la prise en compte de la contribution substantielle à la réduction des émissions de GES, intègre une revue de la réduction des incidences négatives sur les facteurs environnementaux (DNSH approach). En ce sens, les investissements dans les obligations émises par les BEI démontrent une prise en compte des incidences négatives sur les facteurs de développement durable. L'alignement avec les GBP de l'ICMA ainsi que l'approche relative à la Taxonomie Européenne ont été revues par un auditeur externe via une assurance raisonnable. Pour les obligations émises par les autres entités supranationales, CapitalatWork fait une revue des controverses et de la performance ESG des émetteurs de manière régulière. De plus, une analyse des différents « Green bond Framework » et des rapports d'allocation sont réalisés de façon régulière afin d'identifier des incidence négatives liées aux projets financés. Les émetteurs, en plus de la définition de l'utilisation des actifs, appliquent une analyse des impacts potentiels sur les facteurs environnementaux et sociaux pour chaque projet sélectionnés. Pour les obligations vertes émises par les entreprises, la sélection des émetteurs s'est faite sur la base d'une scoring de risque ESG tel que mentionné ci-dessus, complété par une analyse des controverses. De manière régulière, CapitalatWork a collecté les données liées aux « Green bond Framework » et aux rapports d'allocation, incluant les assurances externes, afin de revoir si des éléments d'impacts négatifs ont pu être identifiés. Les obligations émises par les entreprises ont chacune une portée d'analyse d'impact environnementale, sociale et de gouvernance, permettant ainsi une approche holistique de la sélection de l'allocation des actifs et de réduire les incidences négatives sur les facteurs de durabilités.

Dans la mesure du possible et sur base des informations existantes, CapitalatWork a procédé à une analyse des PAI obligatoires au niveau de l'émetteur des obligations en vue d'identifier d'éventuelles incidences négatives.

● ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:***

Lors de l'année d'investissement, la conformité des émetteurs par rapport aux principes directeurs de l'OCDE et des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises est revue de manière régulière. Les analyses réalisées n'ont montré aucune non-conformité aux principes revues par CapitalatWork

Informations non-révisées (suite)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Informations non-révisées (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Pour la proportion 18,15% investie dans les obligations vertes, sociales ou durables, dans la mesure du possible, les principales incidences négatives, correspondant aux indicateurs PAI, seront pris en compte afin de mesurer l'impact sur les facteurs sociaux et environnementaux. Mais pour cette année il n'est pas encore possible de rapporter les données PAI au vue de la faible qualité des données et de la faiblesse de la couverture.

Tout sera mis en œuvre pour pouvoir calculer ces données dès l'année prochaine



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Les principaux investissements sont calculés par rapport à une moyenne trimestrielle des investissements

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2023 au 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DEUTSCHLAND I/L BOND	Obligations d'État	10.97%	Allemagne
TSY INFL IX N/B	Obligations d'État	3.87%	Etats-Unis
TSY INFL IX N/B	Obligations d'État	3.38%	Etats-Unis
TSY INFL IX N/B	Obligations d'État	3.3%	Etats-Unis
European Investment Bankmp 03/02/2028 AUD	Finance	2.89%	Luxembourg
NORWEGIAN GOVERNMENT	Obligations d'État	2.41%	Norvège
NORWEGIAN GOVERNMENT	Obligations d'État	2.05%	Norvège
NORWEGIAN GOVERNMENT	Obligations d'État	1.97%	Norvège
DEUTSCHLAND I/L BOND	Obligations d'État	1.94%	Allemagne
CANADIAN GOVERNMENT RRB	Obligations d'État	1.92%	Canada
KfW 14/09/2029 USD	Finance	1.77%	Allemagne
KfW 30/09/2030 USD	Finance	1.61%	Allemagne
European Investment Bankmp 23/09/2030 USD	Finance	1.61%	Luxembourg
European Investment Bankmp 15/03/2030 EUR	Finance	1.56%	Luxembourg
DEUTSCHLAND I/L BOND	Obligations d'État	1.52%	Allemagne

Informations non-révisées (suite)



Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité?

La partie des investissements liés à la durabilité s’élève à 18,15% contre 10,3% en 2022

● **Quelle était l’allocation des actifs?**

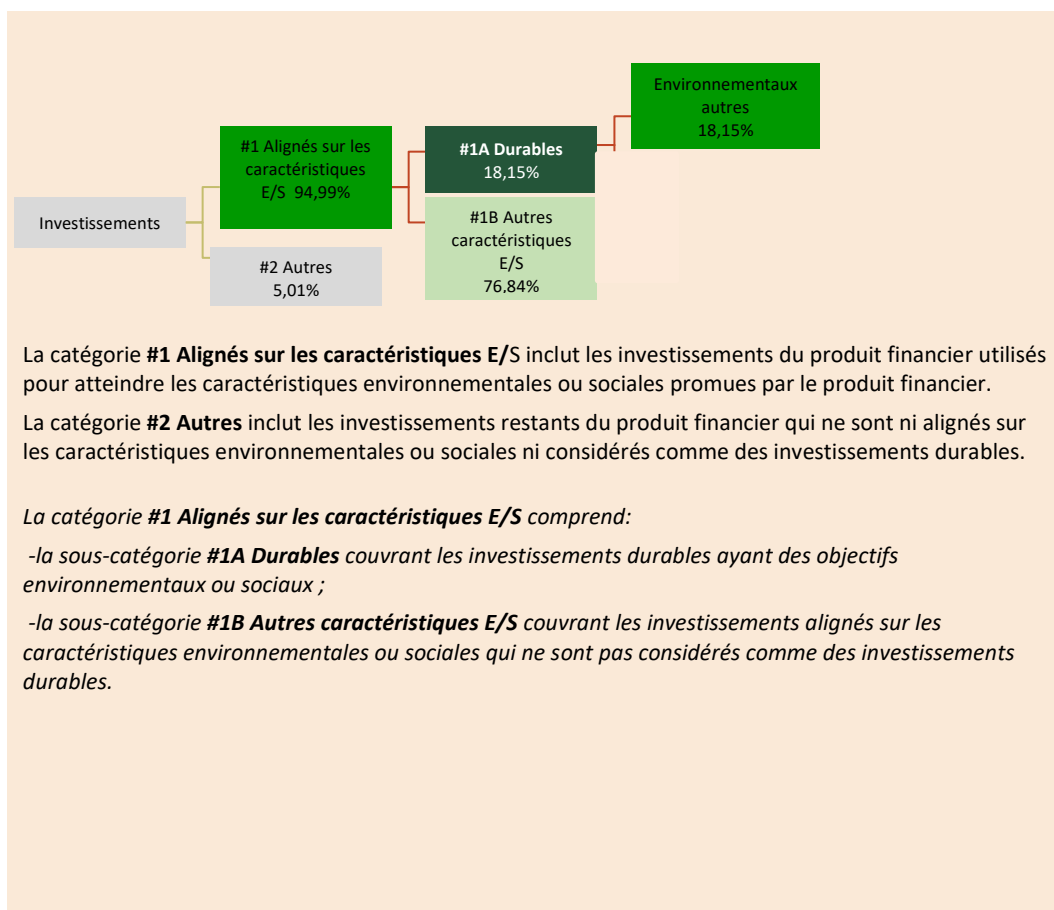
95,41% du portefeuille entre dans la catégorie #1 – Alignés sur les caractéristiques E/S promues par le sous-fonds, contre 97,17% fin 2022.

Les 5,01% d’investissements repris sous la catégorie #2 – Autres sont composés à 1,59% de cash ou assimilé et 3,42 % d’actif dont les données ne sont pas disponibles, contre 2,83% fin 2022

La catégorie #1A comprends 18,15% d’actifs durables rencontrant également les caractéristiques promues par le sous-fonds, contre 10,3 % fin 2022.

la sous-catégorie #1B, Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables, représente 76,84% fin 2023 contre 86,87% fin 2022

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.



Informations non-révisées (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental .

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Durant l'année, le fond n'a pas investi dans des entreprises dont une partie des revenus étaient directement liés à exploration, l'exploitation, la production, le process, le stockage le raffinage ou la distribution, incluant le transport, le stockage ou le commerce des énergies fossiles.

Sur base des information disponible nous ne sommes pas en mesure de fournir des indications sur les sous-secteurs. Nous mettons tout en œuvre pour que cette information soit disponible pour les prochains rapports

Secteur	% d'actifs
Obligations d'État	45.13%
Finance	19.59%
Technologies de l'Information	7.84%
Services de Télécommunication	4.37%
Industrie	4.01%
Santé	3.65%
Consommation Discrétionnaire	3.57%
Matériaux	3.3%
Biens de Consommation de Base	2.97%
Autres	0.66%
Immobilier	0.32%

Le fond n'a pas d'exposition aux activités économiques liés aux énergies fossiles

Informations non-révisées (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE. L'alignement à la taxonomie de l'UE n'est pas évalué dans la stratégie d'investissement du fond.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

Oui:

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

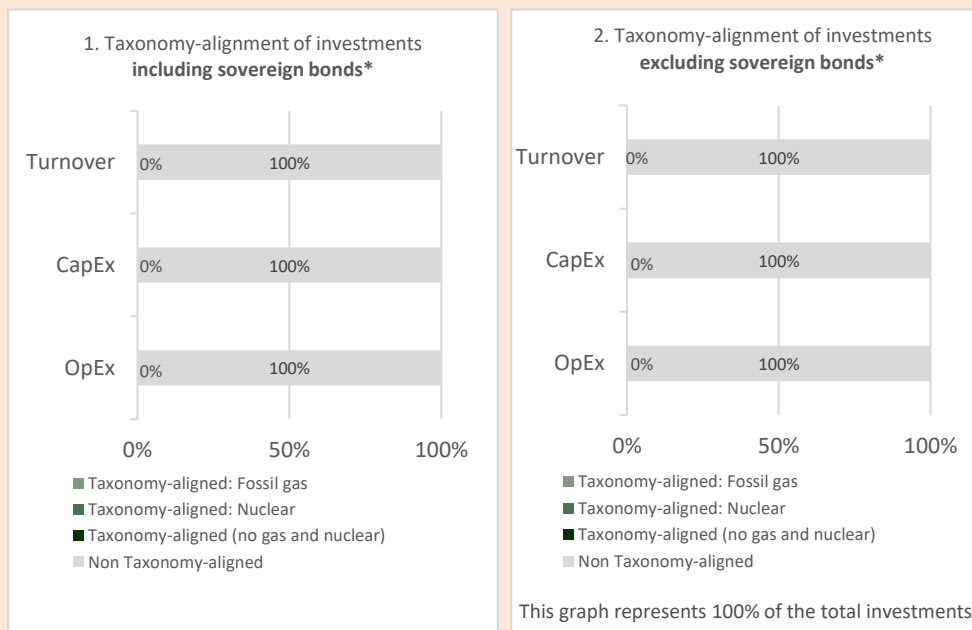
Non

Informations non-révisées (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Informations non-révisées (suite)

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au**



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part d'investissement durable ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18.15%.

L'alignement à la taxinomie de l'UE n'est pas pour le moment évalué dans la stratégie d'investissement du fond.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Durant l'année les investissements inclus dans la partie autre était du cash ou des actifs non-alignés avec les caractéristiques promues par le sous-fonds. La stratégie d'exclusion a été appliquée aux actifs éligibles. Ce cash est utilisé pour la bonne gestion des liquidités du fonds (rachats/souscriptions, factures, etc.).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

De manière régulière, les émetteurs des obligations sont analysés sur base des caractéristiques et des critères ESG repris dans la stratégie d'investissement de CapitalatWork.

Au cours de l'année, une position a été identifiée comme étant non alignée avec les caractéristiques promues pour le fond, l'émetteur ayant obtenu une note de risque ESG ne se classant plus dans les 40% supérieurs du groupe de pairs définis par Sustainalytics.

La politique de désinvestissement de CapitalatWork permet un temps de tolérance de 6 mois avant de prendre la décision de désinvestir. Cela explique qu'un émetteur non-aligné avec les caractéristiques promues, ait été présents dans le portefeuille jusqu'au désinvestissement en juillet 2023

Pour les controverses, CapitalatWork analyse celles identifiées durant l'année et documente l'origine de la controverse et si elle est à risque par rapport à la bonne gouvernance de l'émetteur ou encore pour l'atteinte des caractéristiques promues. Si la controverse est inhérente au secteur d'activité ou si l'impact sur les caractéristiques promues et la bonne gouvernance est jugées minimales, CapitalatWork prend la décision de

Informations non-révisées (suite)

garder mais de surveiller la position. Si la controverse est identifiée comme pouvant avoir un impact matériel sur la stratégie ESG du portefeuille, l'obligation est vendue.

CapitalatWork n'a pas de politique d'engagement supportant l'atteinte des objectifs.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si ce compartiment est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier.

Informations non-révisées (suite)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:
CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Equities at Work

Identifiant d'entité juridique:
549300NJPI8UC86DNN60

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La stratégie d'investissement repose principalement sur une méthodologie responsable qui exclut les industries et les entreprises controversées, et compare les entreprises sur la base de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment, CapitalatWork applique une méthodologie responsable dénommée « Investissement Socialement Responsable ». Les investissements potentiels sont évalués pour s'assurer de leur alignement avec les critères définis dans cette méthodologie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Informations non-révisées (suite)

Notre méthodologie « Investissement Socialement Responsable » est fondée sur le cadre suivant :

(1) CapitalatWork utilise une méthode de sélection d'actions « best-in-class ». CapitalatWork limite ses investissements aux actions dont l'émetteur s'est vu attribuer une note de risque ESG supérieure à la moyenne et qui se classent dans les 40% supérieurs de leurs groupes de pairs. Définis par Sustainalytics, ces groupes de pairs sont largement similaires à la classification officielle Global Industry Classification Standard (GICS). La note de risque ESG évalue dans quelle mesure le risque ESG d'une entreprise est considéré comme important et non géré. Les notes de risque ESG fournies par Sustainalytics sont présentées sur une échelle de 100 (plus mauvaise note) à 0 (meilleure note) et donnent lieu à des comparaisons entre les entreprises.

(2) Grâce à sa méthodologie d'évaluation des controverses au niveau mondial, Sustainalytics évalue l'implication des entreprises dans des controverses et incidents concernant divers enjeux ESG sur une échelle de 1 à 5, dans laquelle les controverses les moins graves appartiennent à la catégorie 1 et les plus sévères à la catégorie 5. Les investissements dans les catégories 1 ou 2 sont admissibles. Les investissements dans les catégories 3 ou 4 sont jugés appropriés, au cas par cas, après examen par les pairs de l'équipe de gestion. Les investissements en actions relevant de la catégorie 5 ne sont pas autorisés. Il n'y a pas de pourcentage d'investissement minimum par type de catégorie.

Les enjeux E, S et G suivants sont intégrés au processus d'évaluation menant à la notation du risque ESG :

- Les facteurs environnementaux incluent les éléments suivants : Carbone – Activités « propres » ; Emissions, effluents et déchets ; Utilisation des ressources.
- Les facteurs sociaux combinent les éléments suivants : Droits de l'homme ; Capital humain ; Confidentialité et sécurité des données.
- Les facteurs de gouvernance couvrent les éléments suivants : Gouvernance d'entreprise ; Ethique des affaires ; Corruption.

(3) En complément le produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales basées sur une sélection d'indicateurs d'incidence négatives sur des facteurs de durabilité.

Le produit financier :

- vise à promouvoir les entreprises qui ne sont pas actives dans le secteur des énergies fossiles (PAI 4)
- vise à promouvoir les entreprises qui ne violent pas un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis (PAI 10)
- vise à promouvoir les entreprises et les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités non-éthiques ou controversées tel que production d'armes controversées, énergie nucléaire, tabac et pornographie (PAI 14)
- vise à promouvoir entreprises et les émetteurs qui ne sont pas impliqués dans des activités avec des incidences négatives importantes telles que l'exploration de pétrole et de gaz arctique, l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux, l'extraction et/ou la production d'huile et/ou gaz de schiste ainsi que le charbon thermique

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Informations non-révisées (suite)

- 89,02% des investissements ont été effectués dans des actions dont l'émetteur s'est vu attribuer une note de risque ESG supérieure à la moyenne et qui se classent dans les 40% supérieurs de leurs groupes de pairs définis par Sustainalytics. En léger recul par rapport à l'année dernière du fait :
 - de la présence d'une position issue du spin off de SOLVAY SA qui n'est pas encore analysée par nos fournisseurs de données
 - d'Alphabet qui à la fin de l'année n'est plus en ligne avec nos règles de sélection et doit être désinvesti dans les prochaines semaines (en ligne avec notre politique d'investissement)
- 0,04% d'investissement dans des activités ayant une exposition aux énergies fossiles (sur bases des données fournies par Sustainalytics)
- 0% d'investissement dans des entreprises et des émetteurs qui violent les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis (sur bases des données fournies par Sustainalytics)
- 0% d'investissement dans les entreprises et des émetteurs qui sont impliqués dans des activités non-éthiques ou controversées tel que production d'armes controversées, énergie nucléaire, tabac et pornographie (sur bases des données fournies par Sustainalytics)
- 0% d'investissement dans des entreprises et des émetteurs qui sont impliqués dans des activités avec des incidences négatives importantes tel que l'exploration de pétrole et de gaz arctique, l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux, l'extraction et/ou la production d'huile et/ou gaz de schiste que le charbon thermal. (sur bases des données fournies par Sustainalytics)

Ces données n'ont pas fait l'objet d'une revue externe et ne sont pas auditées

...et par rapport aux périodes précédentes?

Au cours de l'année précédente les indicateurs étaient les suivants :

- 92.94% des investissements ont été effectués dans des actions dont l'émetteur s'est vu attribuer une note de risque ESG supérieure à la moyenne et qui se classent dans les 40% supérieurs de leurs groupes de pairs définis par Sustainalytics,
- 0% d'investissement dans des activités ayant une exposition aux énergies fossiles
- 0% d'investissement dans des entreprises et des émetteurs qui violent les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis
- 0% d'investissement dans les entreprises et des émetteurs qui sont impliqués dans des activités non-éthiques ou controversées tel que production d'armes controversées, énergie nucléaire, tabac et pornographie
- 0% d'investissement dans des entreprises et des émetteurs qui sont impliqués dans des activités avec des incidences négatives importantes tel que l'exploration de pétrole et de gaz arctique, l'extraction de pétrole à partir de sables bitumineux, l'extraction et/ou la production d'huile et/ou gaz de schiste que le charbon thermal.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Informations non-révisées (suite)

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de partiellement réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier. *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Informations non-révisées (suite)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

CapitalatWork a considéré les principaux impacts négatifs (PIN) des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a mis en place des politiques de diligence raisonnable en ce qui concerne le suivi de ces impacts.

La politique de diligence raisonnable mise en place a permis de vérifier les possibles violations des normes du Pacte mondial des Nations unies lors de la constitution des dossiers d'investissement.

Durant l'année, aucune violation n'a été identifiée.

Une analyse de controverses est faite de façon régulière en fonction de son niveau d'intensité. Durant l'année, 12 positions ont eu une catégorie de rang 3 ou 4, après analyse des controverses, CapitalatWork a décidé de garder ces émetteurs dans le portefeuille. Les controverses identifiées pouvant être inhérentes au secteur d'activité, ou encore liées à des événements isolés. Pour certaines de ces positions, CapitalatWork a pris la décision, néanmoins, de réduire les parts d'investissement.

Le calculs des PAIs a été réalisé sur base d'une moyenne trimestrielle des investissements

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure		Incidences [année n]
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT			
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	3122.0613 tonne CO2e
		Émissions de GES de niveau 2	1070.9937 tonne CO2e
		Émissions de GES de niveau 3	25080.068 tonne CO2e
		Émissions totales de GES	30118.193 tonne CO2e
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	160.8025 tonne CO2e / EUR M invested
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	393.83694 tonne CO2e / EUR M revenue	
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0.04 %	
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non	Consommation: 63.02 %	

Informations non-révisées (suite)

		renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	Total: 0.25716442 GWh / EUR M revenue Secteur C: 0.31008068 GWh / EUR M revenue Secteur F: 0.15111719 GWh / EUR M revenue Secteur G: 0.020449609 GWh / EUR M revenue Secteur H: 0.35698584 GWh / EUR M revenue Secteur L: 0.35983098 GWh / EUR M revenue
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	0.93 %
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0 tonne / EUR M invested
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.36609212 tonne / EUR M invested
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION			
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	0 %
	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	7.17 %
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	34.84 %
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0 %

Informations non-révisées (suite)

**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?**

Les principaux investissements sont calculés par rapport à une moyenne trimestrielle des investissements

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2023 au 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VINCI SA	Industrie	4.3%	France
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	Finance	4.03%	Etats-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	3.86%	Etats-Unis
APPLE COMPUTER INC	Technologies de l'Information	3.85%	Etats-Unis
ORACLE CORP	Technologies de l'Information	3.34%	Etats-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	Services de Télécommunication	3.27%	Etats-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	3.12%	Néerlandais
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	3.1%	France
PUBLICIS GROUPE	Services de Télécommunication	2.98%	France
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2.96%	Etats-Unis
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'Information	2.92%	Etats-Unis
INTEL CORP	Technologies de l'Information	2.83%	Etats-Unis
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Biens de Consommation de Base	2.7%	Belgique
ALPHABET INC-CL C	Services de Télécommunication	2.41%	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	2.36%	Etats-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

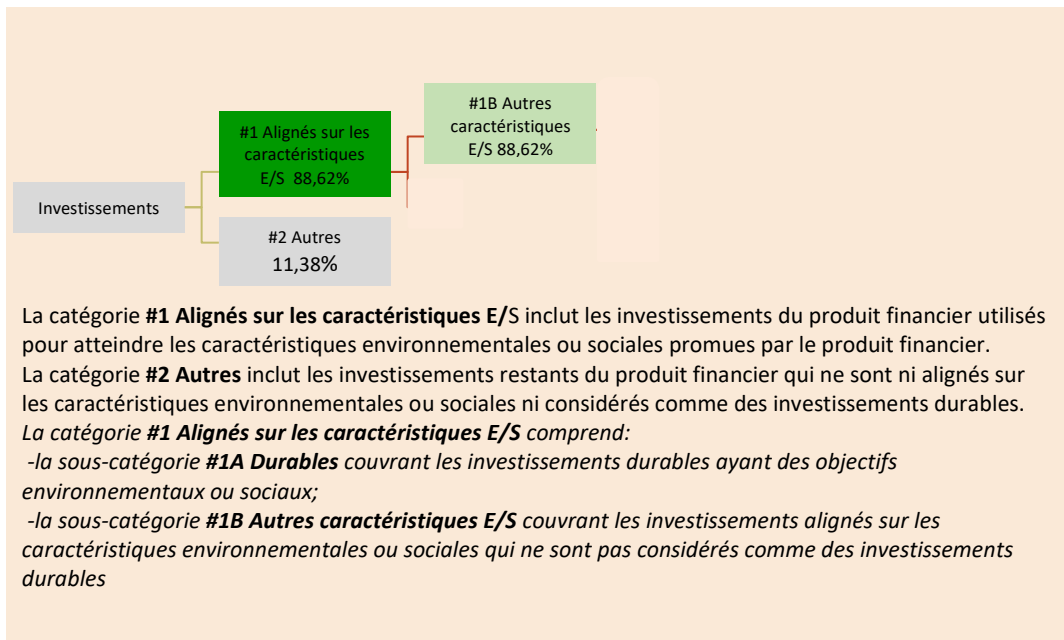
La partie des investissements liés à la durabilité s'élève à 0% contre 0% en 2022

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Au cours de l'exercice 2023 la proportion de la catégorie #1 reprends les investissements alignés sur les caractéristiques E/S liés à la durabilité s'élève à 88,62% en moyenne contre 92,94% fin 2022

La proportion des investissements relevant de la catégorie #2 Autres comprends 8,54 % de cash et 2,84% de titres dont les émetteurs n'étaient pas alignés avec les caractéristiques promues par CapitalatWork. Les deux émetteurs concernés sont Alphabet dont la position représente encore 2,41% au 31/12/2023, et Syensqo SA qui représente 0,43% du portefeuille et dont les caractéristiques ESG ne sont pas encore connues. En 2022 cette catégorie représentait 7,06%



Informations non-révisées (suite)

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Durant l'année, le fond n'a pas investi dans des entreprises dont une partie des revenus étaient directement liés à exploration, l'exploitation, la production, le process, le stockage le raffinage par contre le fonds à investi à hauteur de 0,04% dans Union Pacific Corp qui tire une partie de ses revenu de la distribution, incluant le transport, le stockage ou le commerce des énergies fossiles.

Sur base des information disponible nous ne sommes pas en mesure de fournir des indications sur les sous-secteurs. Nous mettons tout en œuvre pour que cette information soit disponible pour les prochains rapports

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'Information	21.68%
Finance	16.12%
Industrie	14.89%
Services de Télécommunication	12.32%
Consommation Discrétionnaire	9.43%
Santé	8.25%
Biens de Consommation de Base	5.09%
Matériaux	2.84%
Immobilier	0.84%

Du fait de son investissement dans Union Pacific Corp le fonds à une exposition indirecte aux énergies fossiles à hauteur de 0,04% de ses investissements

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental .

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Informations non-révisées (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE?

Oui:

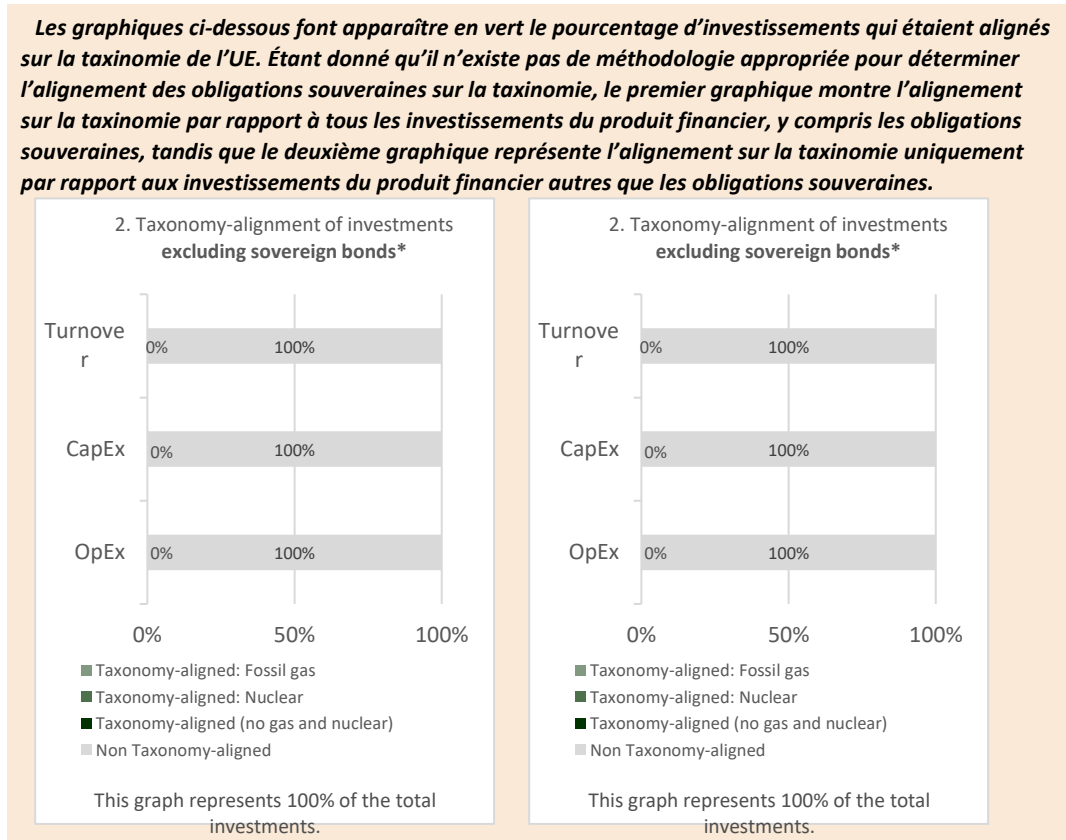
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Informations non-révisées (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier investit, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

Informations non-révisées (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car le compartiment ne prévoit pas de réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Durant l'année les investissements inclus dans la partie autre était du cash à hauteur de 8,54% ou des actifs non-alignés avec les caractéristiques promues par le sous-fonds 0,43% (position dans une société non encore analysées par nos data providers) ainsi que la position dans Alphabet Inc. représentant 2,41%. La stratégie d'exclusion a été appliquée aux actifs éligibles sauf pour une position pour laquelle l'émetteur est actif dans les énergies fossiles. Ce cash est utilisé pour la bonne gestion des liquidités du fonds (rachats/souscriptions, factures, etc.).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

De manière régulière, les émetteurs des actions sont analysés sur base des caractéristiques et des critères ESG repris dans la stratégie d'investissement de CapitalatWork.

Au cours de l'année, certaines positions ont été exclues du portefeuille pour les raisons suivantes :

- ESG risk rating sous les 40% supérieurs de leurs groupes de pairs définis par Sustainalytics
- Non-compliance avec les exclusions reprises dans la stratégie d'investissement
- Controverses identifiées

La politique de désinvestissement de CapitalatWork permet un temps de tolérance de 6 mois avant de prendre la décision de désinvestir. Cela explique qu'à la clôture, 2 émetteurs non-alignés avec les caractéristiques promues sont toujours présents dans le portefeuille.

Pour les controverses, CapitalatWork analyse celles identifiées durant l'année et document l'origine de la controverses et si elle est à risque par rapport à la bonne gouvernance de l'émetteur

Informations non-révisées (suite)

ou encore pour l'atteinte des caractéristiques promues. Si la controverse est inhérente au secteur d'activité ou si l'impact sur les caractéristiques promues et la bonne gouvernance est jugées minimales, CapitalatWork prend la décision de garder mais de surveiller la position. Si la controverse est identifiée comme pouvant avoir un impact matériel sur la stratégie ESG du portefeuille, la position est vendue.

CapitalatWork n'a pas de politique d'engagement supportant l'atteinte des objectifs.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier car aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si ce compartiment est aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Cette section n'est pas applicable pour ce produit financier

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.