
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Société d'Investissement à Capital
Variable (beleggingsmaatschappij met
veranderlijk kapitaal), Luxemburg

Jaarverslag en Gecontroleerde
Financiële Staten
per 31 december 2023

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

Inschrijvingen kunnen slechts worden aanvaard op basis van het meest recente prospectus, dat uitsluitend geldig is mits vergezeld van het laatst beschikbare jaarverslag met de gecontroleerde financiële staten en, indien dit dateert van na het laatste jaarverslag met de gecontroleerde financiële staten, tevens van het laatste niet-gecontroleerde halfjaarverslag.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Inhoud

| | Pagina |
|--|---------------|
| Beheer en Administratie | 3 |
| Algemene informatie voor de aandeelhouders | 4 |
| Activiteitenverslag | 5 |
| Verslag van de erkende bedrijfsrevisor | 8 |
| Overzicht van de netto-activa | 10 |
| Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen | 13 |
| Statistische gegevens | 16 |
| Overzicht van de beleggingen | 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 |
| Toelichtingen bij de Financiële Staten | 64 |
| Niet-gecontroleerde informatie | 75 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Beheer en Administratie

R.C.S nr. B-60661

Voorzitter van de Raad van Bestuur van de SICAV

Dhr. Bruno HOUDMONT (sinds 11 juli 2023),
Onafhankelijk Bestuurder

Dhr. Jean-François SCHOCK (tot 17 april 2023),
Onafhankelijk Bestuurder

Bestuurders

Dhr. Geoffroy LINARD DE
GUERTECHIN, Onafhankelijk
Bestuurder

Dhr. Yvon LAURET,
Onafhankelijk Bestuurder

Dhr. Michel SZUREK
Hoofd beleggingsfondsen CapitalatWork
Foyer Group S.A.

Dhr. Marcel VAN
CLEEMPOEL, Managing
Director CapitalatWork Foyer
Group S.A.

Dhr. Pierre-Henry OGER
Head of Portfolio Management Luxembourg
CapitalatWork Foyer Group S.A.

Beheermaatschappij & wereldwijde verdeler

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

Maatschappelijke zetel

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Gedelegeerde beheerders voor alle compartimenten

CapitalatWork Foyer Group S.A.
12, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange

CapitalatWork S.A.
Kroonlaan 153 B-1050
Brussel

Depotbank, Eerste Betaalagent, Centraal Administratiekantoor (administratief agent, transferagent, registerhouder, domiciliëringsagent)

CACEIS Investor Services Bank S.A. (sinds 3 juli 2023), 14,
Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Groothertogdom Luxemburg

RBC Investor Services Bank S.A. (tot 3 juli 2023), 14, Porte
de France
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Groothertogdom Luxemburg

Erkende bedrijfsrevisor

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

Vertegenwoordiger en betaalkantoor voor België

CapitalatWork S.A.
Kroonlaan 153 B-1050
Brussel

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Algemene informatie over de aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA ("de SICAV") ("Jaarlijkse Algemene Vergadering") wordt gehouden op het hoofdkantoor van de SICAV of op een andere plaats in Luxemburg die in de convocatie wordt vermeld.

De Jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden op de vijftiende dag van de maand april om 16 uur of, indien dat een feestdag is, op de volgende bankwerkdag.

De convocaties voor Algemene Vergaderingen worden ten minste 8 kalenderdagen vóór de Algemene Vergadering per post aan alle aandeelhouders op naam toegezonden, op het in het aandeelhoudersregister opgenomen adres. Deze convocaties bevatten het tijdstip en de locatie van de Algemene Vergadering, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de Luxemburgse rechtsvoorschriften betreffende het quorum en de meerderheid van stemmen.

De eisen betreffende deelname, quorum en meerderheid bij elke Algemene Vergadering zijn de eisen die vastgelegd zijn in de artikelen 450-1 en 450-3 van de wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, met inbegrip van latere wijzigingen, en in de statuten van de SICAV.

Het boekjaar van de vennootschap begint altijd op 1 januari en eindigt altijd op 31 december.

De SICAV publiceert jaarlijks een uitgebreid verslag over haar activiteiten en het beheer van haar tegoeden, dat de geconsolideerde jaarbalans en winst- en verliesrekening bevat, uitgedrukt in EUR, de gedetailleerde samenstelling van de tegoeden van elk compartiment en het verslag van de erkende bedrijfsrevisor.

Het geldende prospectus van CapitalatWork Foyer Umbrella (het "Prospectus") dateert van oktober 2023.

Een gedetailleerd overzicht van de portefeuillemutaties (aan- en verkopen) betreffende het per 31 december 2023 afgesloten jaar is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de SICAV.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Activiteitenverslag

Terugblik

1. Aandelenmarkten

Aan het einde van het derde kwartaal ging alle aandacht uit naar de stijging van de Amerikaanse rente en de impact ervan op de economie, dus op de bedrijfswinsten en uiteraard ook de aandelenkoersen.

De inflatie is gedaald en wij hadden verwacht dat deze onder de 4% zou komen te liggen. Nu de volledige nominale rentecurve boven de 4,7% ligt en de meeste segmenten boven de 5%, betekent dit dat de reële rente momenteel positief is, of u nu naar het verleden (+1%) of naar de toekomst kijkt (+2,5%). Hoewel dit een verfrissende en nieuwe situatie is, vormt het duidelijk een obstakel voor alle andere beleggingen, inclusief aandelen.

Met een verwachte winst per aandeel van +18x in 2023 wordt de S&P 500 verhandeld tegen een winstrendement van +5,5%, wat slechts 0,75% hoger is dan de nominale rente op tienjarige Amerikaanse staatsobligaties (inclusief inflatie), maar nog wel 3% hoger dan de rente op tienjarige inflatiegeïndexeerde obligaties. In een situatie waarin aandelen enige bescherming tegen inflatie bieden, is deze tweede premie het meest relevant. Ze zijn niet overgewaardeerd, tenzij er iets onverwachts gebeurt, zoals een scherpe neergang, een politieke storm, een militair debacle of een combinatie van dit alles.

Zoals altijd zijn we afgegaan op de waarderingen. Logischerwijs hebben we onze blootstelling aan een aantal van onze duurere effecten verlaagd en aandelen toegevoegd die een hoog rendement in de vorm van vrije kasstroom bieden, zoals in de sector natuurlijke hulpbronnen.

2. Obligatiemarkt

De financiële markten stonden vanaf het begin van het jaar tot eind oktober behoorlijk onder druk. Daarna volgde een opmerkelijke comeback.

De situatie was niet zo nijpend als in 2022, toen de curves met bijna +300 bp stegen (de curve van Amerikaanse Treasuries ging in het korte uiteinde met +400 bp omhoog en in het langere uiteinde met +250 bp, terwijl de curve van de Duitse Bund ook steeg met +300 bp), doordat de centrale banken de rente verhoogden toen ze overschakelden van monetaire verruiming naar monetaire verkrapping.

Maar eind oktober vorig jaar waren de curves voor de meeste looptijden met +100 bp gestegen.

De afgelopen twee jaar heeft de Fed de rente verhoogd van 0% naar 5,25%-5,50%, ofwel +525 bp. De ECB verhoogde haar rentetarieven van -0,50% naar +4,00%, ofwel +450 bp.

En sinds de piek heeft de Fed haar balanstotaal verlaagd (monetaire verkrapping) van USD 9 miljard naar USD 7,7 miljard, terwijl de ECB haar balanstotaal verder heeft teruggebracht van EUR 9 miljard naar EUR 6,9 miljard.

Als gevolg van deze monetaire maatregelen daalde de gerealiseerde inflatie aanzienlijk.

Uiteindelijk zijn de markten ervan overtuigd dat de centrale banken de rente niet langer hoeven te verhogen en dat deze volgend jaar zal worden verlaagd.

De eerste renteverlagingen worden misschien al in maart doorgevoerd. Men denkt dat de Fed de rente in de loop van 2024 met 5 tot 25 bp zal verlagen. De verwachting is dat de verlagingen van de ECB minstens van dezelfde orde van grootte zullen zijn.

De curves daalden met -100 bp tijdens de laatste twee maanden van het vierde kwartaal.

De koersen van obligaties zijn dienovereenkomstig gestegen, in lijn met hun looptijd (koersgevoeligheid).

De inflatie daalde van ongeveer 240 bp naar minder dan 220 bp in de VS, en van 225 bp naar 195 bp in Duitsland voor tienjarig staatspapier.

De spreads op investment-grade-obligaties zijn in dezelfde periode met bijna -25 bp gedaald tot onder het huidige niveau van 60 bp, zowel in EUR als in USD.

De afgelopen twee jaar hebben we de duration van de beleggingen van het Fonds geleidelijk verhoogd van 3,5 twee jaar geleden naar 6,0 eind september.

Na de ommekeer van de afgelopen twee maanden hebben we de duration weer verlaagd naar 4,5, het huidige niveau.

Daarnaast hebben we de inflatiegerelateerde blootstelling verlaagd van 40% naar 35%, terwijl we de duration van inflatiegerelateerde beleggingen hebben verlaagd van 7,5 naar 4,5, omdat de reële rente aanzienlijk is gedaald.

De USD daalde met -4,2% ten opzichte van de EUR. CAD, CZK, BRL en MXN. De AUD en de NOK stegen echter met +1,4% en +0,6% ten opzichte van de EUR.

Activiteitenverslag (vervolg)

Vooruitzichten

Hoewel we geen glazen bol hebben, zijn onze vooruitzichten voor 2024 en de jaren daarna als volgt:

1. Belangrijkste rentetarieven

De verwachtingen voor de renteverlagingen van de centrale banken zijn hooggespannen. Naar onze mening gaan deze verwachtingen te ver.

2024 is een jaar waarin over de hele wereld algemene verkiezingen worden gehouden.

Dat betekent ook dat dit een jaar is waarin politici de tekorten van de afgelopen jaren verder zullen laten oplopen. De Amerikaanse economie zal in 2024 veerkrachtig blijven en de recessie in de EU is zeer oppervlakkig.

De arbeidsmarkten blijven onder druk staan.

Daarom hebben we de duration van onze obligatieportefeuille verlaagd.

Wij beschouwen inflatie nog steeds als de grootste vijand van beleggers.

Om deze reden behouden wij een aanzienlijke positie in inflatie-geïndexeerde obligaties.

2. Obligatiemarkten

Als we naar de obligatiemarkten kijken, zijn we nog steeds verbijsterd en bezorgd over het tempo waarmee de begrotingstekorten oplopen. De staatsschuld blijft stijgen.

Daarom zijn we zeer selectief bij de aankoop van staatsobligaties.

We geven de voorkeur aan landen die niet al te veel schulden hebben en/of veel grondstoffen hebben, een kenmerk dat de komende jaren een enorme bonus zal zijn.

In feite zijn de balansen van bedrijven waarvan wij bedrijfsobligaties kopen veel gezonder.

3. Aandelenmarkten

Wat de aandelenmarkten betreft blijft artificiële intelligentie (AI) hét onderwerp van gesprek in 2024.

AI heeft de zogenaamde 'Magnificent Seven' gecreëerd, een aantal bedrijven die eruit springen als de grote winnaars van deze revolutie.

Deze bedrijven zijn erg duur, terwijl de rest van de markt redelijk gewaardeerd is.

We hebben onze posities in deze 'Magnificent 7' verlaagd en wachten op correcties om ze later terug te kunnen kopen, hopelijk tegen een lagere koers.

Beleggingsstrategie voor 2024: niet blindvaren op prognoses, maar wel voorbereid zijn

1. Diversificatie

Gezien de vele mogelijke toekomstscenario's is diversifiëren belangrijker dan ooit.

In de assetallocatie diversifiëren we door zowel in aandelen als in obligaties te beleggen:

- we stellen ons bloot aan vele verschillende sectoren,
- we beleggen in aan de inflatie gekoppelde obligaties,
- we mijden banken,
- we houden geen nominale staatsobligaties in euro aan,
- we beperken ons niet tot de eurozone.

In de effectenselectie diversifiëren we door te beleggen in een bredere waaier van bedrijven en in een zorgvuldig uitkiende portefeuille van bedrijfs- en staatsobligaties.

2. Belang van de balans

We hechten veel belang aan de kwaliteit van de balans van de emittenten waarin we beleggen. Dat geldt zowel voor bedrijfsobligaties als voor staatsobligaties.

Tijdens onze beleggingscomités bespreken we voortdurend balansen. Daardoor verkrijgen we een ijzersterke portefeuille van bedrijfsobligaties.

Onze portefeuille staatsobligaties bestaat uit landen met een verantwoorde schuldpositie (Australië, Noorwegen enz.). Dat zijn ook landen die over natuurlijke hulpbronnen beschikken.

Van alle landen met een hoge schuldenlast hebben de Verenigde Staten het minst ongunstige profiel.

Zij hebben natuurlijke hulpbronnen, een sterk leger, stabiele instellingen en een relatief bescheiden overheidsbeslag. De balans van Europa is rampzalig en de kans dat die op korte termijn verbetert is klein.

De informatie in dit rapport is gebaseerd op historische gegevens en geeft geen indicatie van toekomstige resultaten.

Activiteitenverslag (vervolg)

3. Belang van kasstroomgeneratie

We kunnen het niet genoeg benadrukken. De allerbelangrijkste factor zijn de KASSTROMEN. Wij hebben kasstroomgeneratie dan ook altijd vooropgesteld als allerbelangrijkste criterium. Dat is zonder twijfel de beste bescherming die onze portefeuilles genieten.

Wij beleggen in fantastische bedrijven, die miljarden aan kasmiddelen genereren.

4. Liquiditeit

Tot slot is ons vermogen om onverwachte ontwikkelingen het hoofd te bieden ook te danken aan de aard van onze beleggingen. Wij beleggen alleen in liquide effecten. Hoewel ze de afgelopen jaren zwaar op de proef gesteld zijn, blijven onze portefeuilles grotendeels liquide. Het minst liquide segment zal uiteraard altijd dat van de bedrijfsobligaties zijn.

Dat is niet per se een slechte zaak.

Het kan een groot voordeel zijn in een onvoorspelbaar klimaat, waarin vele variabelen een rol spelen en de volatiliteit ongetwijfeld van de partij zal zijn.

De informatie over ecologische en sociale kenmerken van de fondsen die openbaar wordt gemaakt op grond van artikel 8 van de SFDR is beschikbaar in het niet-gecontroleerde deel van dit jaarverslag.

De Raad van Bestuur van de SICAV Luxemburg, xx

april 2024

Aan de aandeelhouders van
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

Verklaring

Wij hebben een audit (bedrijfsrevisie) van de hierbij ingesloten financiële staten van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (de "SICAV") en van elk compartiment ervan verricht. Deze bestaan uit het overzicht van de netto-activa en het overzicht van de effectenportefeuille en andere netto-activa per 31 december 2023 en het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen over het op deze datum afgesloten boekjaar, en toelichtingen bij de financiële staten, met inbegrip van de grondslagen van de financiële verslaglegging.

Ons inziens geven de hierbij ingesloten financiële staten een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de SICAV en van elk van de compartimenten daarvan op 31 december 2023, en van het resultaat van zijn transacties en van de mutaties in de netto-activa in het op die datum afgesloten boekjaar, conform de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving betreffende de opstelling en vormgeving van de financiële staten.

Onderbouwing van de verklaring

Wij hebben onze audit uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 betreffende het accountantsberoep (de wet van 23 juli 2016) et de internationale standaarden voor auditcontrole (ISA), zoals voor Luxemburg aangenomen door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en de in Luxemburg geldende ISA-normen, zoals bevestigd door de CSSF, worden nader beschreven in de rubriek "Verantwoordelijkheid van de erkende bedrijfsrevisor voor de audit van de financiële staten" van dit verslag. Wij zijn ook onafhankelijk van de SICAV overeenkomstig de Internationale Code voor beroepsethiek voor accountants, met inbegrip van de internationale onafhankelijkheidsnormen, uitgegeven door de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-code) zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF en overeenkomstig de ethische regels die van toepassing zijn op de controle van financiële overzichten en wij hebben onze andere verantwoordelijkheden volgens deze regels vervuld. Wij zijn van oordeel dat er voldoende geschikte controle-informatie is verkregen ter onderbouwing van onze auditverklaring.

Overige informatie

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie in het jaarverslag, maar laat de financiële staten en ons auditverslag over deze financiële staten buiten beschouwing.

Ons oordeel over de financiële staten betreft niet de overige informatie en we leggen hierover op geen enkele wijze een verklaring af.

In verband met onze audit van de financiële staten bestaat onze verantwoordelijkheid uit het lezen van de overige informatie en om hierbij na te gaan of de overige informatie verenigbaar is met de financiële staten of met de door ons gedurende de audit verkregen kennis, of anderszins wezenlijk verkeerd lijkt te zijn weergegeven. Indien wij op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden tot de slotsom komen dat er sprake is van onjuistheden van materieel belang in de overige informatie, zijn wij verplicht hiervan melding te maken. In dit opzicht hebben wij niets geconstateerd.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de SICAV voor de financiële staten

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor het opmaken van deze financiële staten en de getrouwe weergave hiervan, in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wetten en regels voor de opstelling en de presentatie van financiële staten en voor de interne controle die noodzakelijk wordt geacht om financiële staten te kunnen opstellen die geen onjuistheden van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevatten.

Bij het opmaken van de financiële staten is het aan de Raad van Bestuur van de SICAV om te beoordelen in hoeverre de SICAV in staat is haar activiteiten voort te zetten, om in voorkomend geval knelpunten met betrekking tot de continuïteit aan te kaarten en het *going concern*-boekhoudbeginsel toe te passen, behalve wanneer de Raad van Bestuur van de SICAV het voornemen heeft de SICAV te liquideren of zijn activiteit te staken of niet beschikt over een andere realistische oplossing.

Verantwoordelijkheid van de erkende bedrijfsrevisor voor de audit van de financiële staten

Wij stellen ons ten doel de redelijke garantie te verkrijgen dat de financiële staten als geheel geen onjuistheden van materieel belang bevatten, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of fouten, en een verslag van de erkende bedrijfsrevisor af te geven waarin onze verklaring is opgenomen. Redelijke garantie komt overeen met een hoog garantieniveau, hetgeen evenwel niet garandeert dat een audit die is uitgevoerd overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 en de ISA, zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF, elke onjuistheid van materieel belang zal opsporen die zich eventueel voordoet. De onjuistheden kunnen voortkomen uit fraude of fouten en worden van materieel belang geacht wanneer redelijkerwijs kan worden aangenomen dat ze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed zijn op de economische beslissingen die de gebruikers van de financiële staten op basis van deze onjuistheden nemen.

In het kader van de audit die is uitgevoerd overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 en de ISA, zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF, vellen wij een professioneel oordeel en geven wij gedurende de gehele audit blijk van een kritische attitude. Daarnaast:

- Identificeren en beoordelen wij de risico's dat de financiële staten onjuistheden van materieel belang bevatten, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of fouten, definiëren en implementeren wij controleprocedures naar aanleiding van deze risico's en verzamelen wij voldoende geschikte controle-informatie om onze verklaring te onderbouwen. Het risico dat een onjuistheid van materieel belang als gevolg van fraude niet wordt opgespoord is groter dan bij een onjuistheid van materieel belang die voortkomt uit een fout, omdat fraude gepaard kan gaan met collusie, vervalsing, opzettelijke weglatingen, valse verklaringen of omzeiling van de interne controle.
- Wij verwerven inzicht in de voor de audit relevante interne controle-informatie teneinde aan de omstandigheden aangepaste controleprocedures te definiëren, en niet met de bedoeling een oordeel te vellen over de efficiëntie van de interne controle van de SICAV.
- Wij beoordelen de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en de billijkheid van de boekhoudkundige ramingen van de Raad van Bestuur van de SICAV, evenals de door laatstgenoemde verstrekte informatie hieromtrent.
- Wij beoordelen of de Raad van Bestuur van de SICAV het *going concern*-boekhoudbeginsel naar behoren heeft toegepast, en uitgaande van de verkregen controle-informatie, en of er al dan niet sprake is van wezenlijke onzekerheid over gebeurtenissen of situaties die gereede twijfel kunnen veroorzaken over het vermogen van de SICAV om haar activiteiten voort te zetten. Als we tot de slotsom komen dat op dit punt wezenlijke onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht de lezers van ons verslag te wijzen op de ten aanzien van deze onzekerheid verstrekte informatie in de financiële staten of, als deze informatie niet toereikend is, onze verklaring te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de tot aan de datum van ons verslag verkregen controle-informatie. Toekomstige gebeurtenissen of situaties kunnen voor de SICAV echter aanleiding vormen om haar activiteiten te staken.
- Beoordelen wij de algehele presentatie, de vorm en de inhoud van de financiële staten, met inbegrip van de in de toelichtingen verstrekte informatie, en gaan na of de financiële staten een getrouwe weergave vormen van de onderliggende verrichtingen en gebeurtenissen.

Wij stellen het ondernemingsbestuur in kennis van de omvang en het geplande tijdschema van de controlewerkzaamheden en van onze wezenlijke bevindingen, waaronder alle wezenlijke tekortkomingen in de interne controle die mogelijk aan het licht zijn gekomen tijdens onze audit.

Voor Deloitte Audit, erkend bedrijfsrevisor

Maryam Khabirpour, erkend bedrijfsrevisor
Partner

O/S

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa per 31 december 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 |
|--|-------------------|--|---|---|--|
| | Toelichting en | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ACTIVA | | | | | |
| Effectenportefeuille tegen marktwaarde | (2) | 2.668.636.201 | 936.774.434 | 43.476.006 | 66.632.525 |
| Opties (long-positie) tegen marktwaarde | (2,8) | 5.679.718 | 0 | 0 | 44.478 |
| Banktegoeden | (2) | 132.601.132 | 96.102.438 | 3.974.443 | 6.342.402 |
| Te ontvangen op inschrijvingen | | 684.467 | 40 | 0 | 981.241 |
| Te ontvangen rente en dividenden | | 911.506 | 6.969.757 | 85.433 | 338.425 |
| Niet-gerealiseerde meerwaarde op valutatermijncontracten | (2,9) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten | (2,10) | 0 | 2.096.533 | 112.369 | 122.315 |
| Overige activa | | 352.282 | 76.299 | 0 | 19.768 |
| TOTAAL ACTIVA | | 2.808.865.306 | 1.042.019.501 | 47.648.251 | 74.481.154 |
| PASSIVA | | | | | |
| Opties (short-positie) tegen marktwaarde | (2,8) | 28.485.828 | 0 | 0 | 163.761 |
| Te betalen op terugkopen | | 245.495 | 0 | 0 | 0 |
| Te betalen beheerloon | (3) | 2.493.646 | 590.443 | 26.348 | 45.935 |
| Te betalen prestatievergoeding | (4) | 1.630.491 | 0 | 0 | 0 |
| Te betalen belastingen en kosten | (5) | 2.663.903 | 593.455 | 29.032 | 21.628 |
| TOTAAL PASSIVA | | 35.519.363 | 1.183.898 | 55.380 | 231.324 |
| TOTAAL NETTO-ACTIVA | | 2.773.345.943 | 1.040.835.603 | 47.592.871 | 74.249.830 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2023

| | | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work |
|---|---------------|---|--|--|---|
| | Toelichtingen | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ACTIVA | | | | | |
| Effectenportefeuille tegen marktwaarde | (2) | 237.982.860 | 130.309.362 | 239.993.465 | 164.932.340 |
| Opties (long-positie) tegen marktwaarde | (2,8) | 269.587 | 230.509 | 0 | 0 |
| Banktegoeden | (2) | 14.675.289 | 12.123.353 | 21.554.119 | 6.809.933 |
| Te ontvangen op inschrijvingen | | 1.339.655 | 1.643.799 | 271.470 | 104.092 |
| Te ontvangen rente en dividenden | | 805.635 | 216.327 | 1.441.056 | 983.313 |
| Niet-gerealiseerde meerwaarde op valutatermijncontracten | (2,9) | 0 | 0 | 1.466.185 | 0 |
| Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten | (2,10) | 360.075 | 71.958 | 117.750 | 522.733 |
| Overige activa | | 48.007 | 20.126 | 0 | 197.683 |
| TOTAAL ACTIVA | | 255.481.108 | 144.615.434 | 264.844.045 | 173.550.094 |
| PASSIVA | | | | | |
| Opties (short-positie) tegen marktwaarde | (2,8) | 1.095.905 | 937.606 | 0 | 0 |
| Te betalen op terugkopen | | 0 | 60.120 | 356 | 0 |
| Te betalen beheerloon | (3) | 198.392 | 111.540 | 80.320 | 101.967 |
| Te betalen prestatievergoeding | (4) | 104.397 | 138.729 | 0 | 0 |
| Te betalen belastingen en kosten | (5) | 94.970 | 49.046 | 188.350 | 247.244 |
| TOTAAL PASSIVA | | 1.493.664 | 1.297.041 | 269.026 | 349.211 |
| TOTAAL NETTO-ACTIVA | | 253.987.444 | 143.318.393 | 264.575.019 | 173.200.883 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2023

| | | CAPITALATWORK K FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work | GECONSOLIDEERD |
|--|---------------|---|----------------------|
| | Toelichtingen | EUR | EUR |
| ACTIVA | | | |
| Effectenportefeuille tegen marktwaarde | (2) | 206.298.070 | 4.695.035.263 |
| Opties (long-positie) tegen marktwaarde | (2,8) | 0 | 6.224.292 |
| Banktegoeden | (2) | 23.016.731 | 317.199.840 |
| Te ontvangen op inschrijvingen | | 716.621 | 5.741.385 |
| Te ontvangen rente en dividenden | | 77.65 | 11.829.109 |
| Niet-gerealiseerde meerwaarde op valutatermijncontracten | (2,9) | 7 | 1.466.185 |
| | | 0 | |
| Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten | (2,10) | 0 | 3.403.733 |
| Overige activa | | 0 | 714.165 |
| TOTAAL ACTIVA | | 230.109.079 | 5.041.613.972 |
| PASSIVA | | | |
| Opties (short-positie) tegen marktwaarde | (2,8) | 0 | 30.683.100 |
| Te betalen op aankoop van effecten | | 1.642.293 | 1.642.293 |
| Te betalen op terugkopen | | 589 | 306.560 |
| Te betalen beheerloon | (3) | 199.651 | 3.848.242 |
| Te betalen prestatievergoeding | (4) | 125.923 | 1.999.540 |
| Te betalen belastingen en kosten | (5) | 172.195 | 4.059.823 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen over het per 31 december 2023 afgesloten boekjaar

| | | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive |
|---|---------------|---|--|--|--|
| | Toelichtingen | EUR | EUR | EUR | EUR |
| NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR | | 2.219.055.768 | 345.914.385 | 222.061.691 | 60.757.951 |
| INKOMSTEN | | | | | |
| Nettodividenden | (2) | 36.602.824 | 0 | 0 | 218.786 |
| Netto-interest op obligaties | (2) | 45.665 | 13.905.311 | 984.201 | 941.813 |
| Bankrente | (2) | 2.994.680 | 854.853 | 80.246 | 159.058 |
| Inkomsten op uitgeleende effecten | (11) | 792.773 | 103.346 | 18.153 | 9.811 |
| Overige inkomsten | (2) | 0 | 23 | 0 | 190 |
| TOTAAL INKOMSTEN | | 40.435.942 | 14.863.533 | 1.082.600 | 1.329.658 |
| KOSTEN | | | | | |
| Beheerloon | (3) | 27.680.020 | 4.740.710 | 505.066 | 475.585 |
| Prestatievergoeding | (4) | 1.629.469 | 0 | 0 | 0 |
| Vergoeding voor de bewaarbank | (6) | 366.749 | 96.884 | 16.760 | 14.456 |
| Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten | (7) | 1.036.439 | 292.644 | 48.048 | 46.488 |
| Kosten van revisie, druk en publicatie | | 253.965 | 73.642 | 8.886 | 7.074 |
| Taxe d'abonnement | (5) | 2.988.704 | 698.425 | 58.736 | 33.546 |
| Bankkosten en bewaarloon | (13) | 411.934 | 94.032 | 22.730 | 27.387 |
| Bankrente | | 573.757 | 0 | 0 | 0 |
| Overige kosten | | 219.441 | 75.075 | 7.297 | 5.792 |
| TOTAAL KOSTEN | | 35.160.478 | 6.071.412 | 667.523 | 610.328 |
| NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN | | 5.275.464 | 8.792.121 | 415.077 | 719.330 |
| NETTOWINST/-VERLIES (GEREALISEERD) | | | | | |
| Op beleggingen | (2) | 33.750.037 | 860.238 | 3.807.557 | 420.373 |
| Op opties | (2) | 18.061.211 | 0 | 0 | 108.034 |
| Op valutatermijncontracten | (2) | 28.759 | 230.167 | 21.327 | (22.164) |
| Op termijncontracten | | 0 | 1.309.096 | 866.759 | 244.103 |
| Op forex | (2) | (1.616.288) | (540.698) | (206.221) | (26.167) |
| GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES | | 55.499.183 | 10.650.924 | 4.904.499 | 1.443.509 |
| Mutaties in de netto-meerwaarde (minderwaarde) op: | | | | | |
| - beleggingen | (2) | 410.678.228 | 27.999.214 | (1.415.808) | 3.626.459 |
| - opties | (2) | (35.595.280) | 0 | 0 | (213.813) |
| - valutatermijncontracten | (2) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - termijncontracten | (2) | 0 | 131.694 | (861.393) | (106.160) |
| NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME | | 430.582.131 | 38.781.832 | 2.627.298 | 4.749.995 |
| KAPITAALONTWIKKELING | | | | | |
| Inschrijving op aandelen | | 361.384.305 | 721.292.328 | 6.851.301 | 12.644.692 |
| Terugkoop van aandelen | | (236.867.874) | (64.872.291) | (181.517.244) | (3.886.065) |
| Uitgekeerde dividenden | (12) | (808.387) | (280.651) | (2.430.175) | (16.743) |
| NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR | | 2.773.345.943 | 1.040.835.603 | 47.592.871 | 74.249.830 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) over het per 31 december 2023 afgesloten boekjaar

| | | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work |
|---|---------------|---|--|--|---|
| | Toelichtingen | EUR | EUR | EUR | EUR |
| NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR | | 203.610.736 | 107.501.854 | 261.898.328 | 504.037.170 |
| INKOMSTEN | | | | | |
| Nettodividenden | (2) | 1.592.979 | 1.301.257 | 0 | 0 |
| Netto-interest op obligaties | (2) | 2.249.555 | 578.832 | 3.877.455 | 6.066.305 |
| Bankrente | (2) | 412.575 | 202.010 | 537.932 | 306.068 |
| Inkomsten op uitgeleende effecten | (11) | 41.075 | 21.543 | 72.326 | 0 |
| Overige inkomsten | (2) | 453 | 0 | 135 | 1.446 |
| TOTAAL INKOMSTEN | | 4.296.637 | 2.103.642 | 4.487.848 | 6.373.819 |
| KOSTEN | | | | | |
| Beheerloon | (3) | 2.094.011 | 1.130.983 | 951.424 | 2.453.392 |
| Prestatievergoeding | (4) | 104.392 | 138.726 | 0 | 0 |
| Vergoeding voor de bewaarbank | (6) | 33.024 | 17.816 | 38.284 | 54.347 |
| Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten | (7) | 107.923 | 66.324 | 121.733 | 159.606 |
| Kosten van revisie, druk en publicatie | | 10.597 | 13.395 | 28.003 | 37.365 |
| Taxe d'abonnement | (5) | 121.430 | 63.192 | 228.201 | 260.879 |
| Bankkosten en bewaarloon | (13) | 44.368 | 34.087 | 8.731 | 43.355 |
| Bankrente | | 183 | 173 | 33.676 | 0 |
| Overige kosten | | 19.686 | 10.919 | 22.707 | 40.353 |
| TOTAAL KOSTEN | | 2.535.614 | 1.475.615 | 1.432.759 | 3.049.297 |
| NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN | | 1.761.023 | 628.027 | 3.055.089 | 3.324.522 |
| NETTOWINST/-VERLIES (GEREALISEERD) | | | | | |
| Op beleggingen | (2) | 3.021.961 | 2.001.853 | (3.564.049) | (20.196.175) |
| Op opties | (2) | 680.706 | 562.873 | 0 | 0 |
| Op valutatermijncontracten | (2) | (48.566) | (10.956) | 3.498.942 | 25.891 |
| Op termijncontracten | | 578.979 | 131.126 | 60.404 | 2.351.388 |
| Op forex | (2) | (84.772) | (64.710) | (379.649) | (490.542) |
| GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES | | 5.909.331 | 3.248.213 | 2.670.737 | (14.984.916) |
| Mutaties in de netto-meerwaarde (minderwaarde) op: | | | | | |
| - beleggingen | (2) | 20.415.166 | 15.819.368 | 6.883.402 | 20.119.313 |
| - opties | (2) | (1.516.578) | (1.278.449) | 0 | 0 |
| - valutatermijncontracten | (2) | 0 | 0 | (2.344.778) | 0 |
| - termijncontracten | (2) | (228.654) | (86.602) | 39.783 | (1.958.299) |
| NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME | | 24.579.265 | 17.702.530 | 7.249.144 | 3.176.098 |
| KAPITAALONTWIKKELING | | | | | |
| Inschrijving op aandelen | | 43.164.365 | 27.399.950 | 120.043.997 | 45.260.637 |
| Terugkoop van aandelen | | (17.356.624) | (9.273.222) | (124.616.450) | (376.562.180) |
| Uitgekeerde dividenden | (12) | (10.298) | (12.719) | 0 | (2.710.842) |
| NETTO-ACTIVA AAN HET EINDE VAN HET JAAR | | 253.987.444 | 143.318.393 | 264.575.019 | 173.200.883 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) over het per 31 december 2023 afgesloten boekjaar

| | Toelichtingen | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work EUR | GECONSOLIDEERD EUR |
|---|---------------|--|-----------------------|
| NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR | | 172.954.420 | 4.097.792.303 |
| INKOMSTEN | | | |
| Nettodividenden | (2) | 2.631.164 | 42.347.010 |
| Netto-interest op obligaties | (2) | 0 | 28.649.137 |
| Bankrente | (2) | 524.667 | 6.072.089 |
| Inkomsten op uitgeleende effecten | (11) | 0 | 1.059.027 |
| Overige inkomsten | (2) | 41 | 2.288 |
| TOTAAL INKOMSTEN | | 3.155.872 | 78.129.551 |
| KOSTEN | | | |
| Beheerloon | (3) | 2.186.155 | 42.217.346 |
| Prestatievergoeding | (4) | 125.922 | 1.998.509 |
| Vergoeding voor de bewaarbank | (6) | 29.306 | 667.626 |
| Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten | (7) | 97.839 | 1.977.044 |
| Kosten van revisie, druk en publicatie | | 23.776 | 456.703 |
| Taxe d'abonnement | (5) | 169.667 | 4.622.780 |
| Bankkosten en bewaarloon | (13) | 19.949 | 706.573 |
| Bankrente | | 7 | 607.796 |
| Overige kosten | | 17.961 | 419.231 |
| TOTAAL KOSTEN | | 2.670.582 | 53.673.608 |
| NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN | | 485.290 | 24.455.943 |
| NETTOWINST/-VERLIES (GEREALISEERD) | | | |
| Op beleggingen | (2) | 3.491.060 | 23.592.855 |
| Op opties | (2) | 67.052 | 19.479.876 |
| Op valutatermijncontracten | (2) | (1.703) | 3.721.697 |
| Op termijncontracten | | 0 | 5.541.855 |
| Op forex | (2) | (8.782) | (3.417.829) |
| GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES | | 4.032.917 | 73.374.397 |
| Mutaties in de netto-meerwaarde (minderwaarde) op: | | | |
| - beleggingen | (2) | 32.456.794 | 536.582.136 |
| - opties | (2) | 0 | (38.604.120) |
| - valutatermijncontracten | (2) | 0 | (2.344.778) |
| - termijncontracten | (2) | 0 | (3.069.631) |
| NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME | | 36.489.711 | 565.938.004 |
| KAPITAALONTWIKKELING | | | |
| Inschrijving op aandelen | | 39.822.137 | 1.377.863.712 |
| Terugkoop van aandelen | | (21.297.840) | (1.036.249.790) |
| Uitgekeerde dividenden | (12) | 0 | (6.269.815) |
| NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR | | 227.968.428 | 4.999.074.414 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens

| | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive |
|---|---|--|--|--|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Totaal netto-activa | | | | |
| 31 december 2023 | 2.773.345.943 | 1.040.835.603 | 47.592.871 | 74.249.830 |
| 31 december 2022 | 2.219.055.768 | 345.914.385 | 222.061.691 | 60.757.951 |
| 31 december 2021 | 2.390.169.677 | 158.941.643 | 212.663.396 | 51.672.231 |
| Netto-inventariswaarde per aandeel | | | | |
| 31 december 2023 | | | | |
| Kapitalisatie C | 1.038,04 | 284,90 | 208,42 | 196,05 |
| Uitkering D | 579,89 | 123,69 | 120,11 | 141,10 |
| Kapitalisatie I | 1.170.063,92 | 303.818,48 | 221.442,36 | 0 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Kapitalisatie C | 872,34 | 273,33 | 201,96 | 182,82 |
| Uitkering D | 507,83 | 119,12 | 121,85 | 134,43 |
| Kapitalisatie I | 976.777,63 | 290.460,11 | 213.778,11 | 0 |
| 31 december 2021 | | | | |
| Kapitalisatie C | 982,53 | 303,28 | 207,14 | 196,65 |
| Uitkering D | 610,67 | 132,72 | 125,10 | 147,03 |
| Kapitalisatie I | 1.093.701,32 | 321.035,50 | 218.553,30 | 0 |
| Aantal uitstaande aandelen | | | | |
| 31 december 2023 | | | | |
| Kapitalisatie C | 2.593.428,34 | 1.436.962,76 | 159.139,21 | 374.628,72 |
| Uitkering D | 49.049,83 | 4.525.250,30 | 49.087,00 | 5.695,00 |
| Kapitalisatie I | 45,13 | 236,08 | 38,52 | 0 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Kapitalisatie C | 2.460.945,74 | 765.307,18 | 690.749,66 | 328.158,28 |
| Uitkering D | 56.210,37 | 782.931,17 | 447.830,52 | 5.695,00 |
| Kapitalisatie I | 44,76 | 149,67 | 130,91 | 0 |
| 31 december 2021 | | | | |
| Kapitalisatie C | 2.362.745,94 | 296.193,39 | 593.685,09 | 258.662,55 |
| Uitkering D | 42.206,08 | 327.033,10 | 473.068,57 | 5.480,00 |
| Kapitalisatie I | 39,25 | 80,08 | 139,59 | 0 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

| | 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 |
|---|--|---|---|--|
| Totaal netto-activa | | | | |
| 31 december 2023 | 253.987.444 | 143.318.393 | 264.575.019 | 173.200.883 |
| 31 december 2022 | 203.610.736 | 107.501.854 | 261.898.328 | 504.037.170 |
| 31 december 2021 | 188.719.400 | 96.401.214 | 311.534.333 | 508.986.381 |
| Netto-inventariswaarde per aandeel | | | | |
| 31 december 2023 | | | | |
| Kapitalisatie C | 204,89 | 247,65 | 156,07 | 151,97 |
| Uitkering D | 194,10 | 135,05 | 123,13 | 131,16 |
| Kapitalisatie I | 0 | 0 | 152.777,90 | 152.777,90 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Kapitalisatie C | 183,79 | 213,83 | 151,78 | 147,67 |
| Uitkering D | 178,63 | 119,79 | 119,85 | 128,30 |
| Kapitalisatie I | 0 | 0 | 152.777,91 | 147.948,20 |
| 31 december 2021 | | | | |
| Kapitalisatie C | 199,81 | 235,60 | 155,58 | 158,86 |
| Uitkering D | 199,67 | 137,70 | 122,93 | 138,13 |
| Kapitalisatie I | 0 | 0 | 156.418,25 | 0 |
| Aantal uitstaande aandelen | | | | |
| 31 december 2023 | | | | |
| Kapitalisatie C | 1.238.061,04 | 576.464,76 | 1.029.473,42 | 151.927,18 |
| Uitkering D | 1.664,00 | 4.110,72 | 828.528,53 | 981.746,65 |
| Kapitalisatie I | 0 | 0 | 12,00 | 139,70 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Kapitalisatie C | 1.105.667,53 | 500.606,71 | 974.061,74 | 514.071,86 |
| Uitkering D | 2.229,00 | 3.796,72 | 924.854,38 | 3.195.333,38 |
| Kapitalisatie I | 0 | 0 | 21,00 | 122,70 |
| 31 december 2021 | | | | |
| Kapitalisatie C | 940.385,98 | 405.340,15 | 866.460,71 | 456.634,65 |
| Uitkering D | 4.114,00 | 6.572,72 | 1.401.085,10 | 3.159.779,14 |
| Kapitalisatie I | 0 | 0 | 28,79 | 0 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

| | CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work | EUR |
|---|--|--------------|
| Totaal netto-activa | | |
| 31 december 2023 | | 227.968.428 |
| 31 december 2022 | | 172.954.420 |
| 31 december 2021 | | 144.083.039 |
| Netto-inventariswaarde per aandeel | | |
| 31 december 2023 | | |
| Kapitalisatie C | | 211,51 |
| Uitkering D | | 190,83 |
| Kapitalisatie I | | 211.958,71 |
| 31 december 2022 | | |
| Kapitalisatie C | | 175,79 |
| Uitkering D | | 158,87 |
| Kapitalisatie I | | 175.056,86 |
| 31 december 2021 | | |
| Kapitalisatie C | | 200,77 |
| Uitkering D | | 199,88 |
| Kapitalisatie I | | 198.793,73 |
| Aantal uitstaande aandelen | | |
| 31 december 2023 | | |
| Kapitalisatie C | | 1.001.006,09 |
| Uitkering D | | 28.125,00 |
| Kapitalisatie I | | 51,32 |
| 31 december 2022 | | |
| Kapitalisatie C | | 931.300,57 |
| Uitkering D | | 1.630,00 |
| Kapitalisatie I | | 51,32 |
| 31 december 2021 | | |
| Kapitalisatie C | | 664.948,79 |
| Uitkering D | | 1.895,00 |
| Kapitalisatie I | | 51,32 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoop-prijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | | | |
| Aandelen | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| TREASURY WINE ESTATES | 855.174 | AUD | 7.829.450 | 5.694.502 | 0,21 |
| | | | 7.829.450 | 5.694.502 | 0,21 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Bermuda | | | | | |
| ASIAN CITRUS HLDGS | 25.000.000 | HKD | 0 | 66.661 | 0,00 |
| | | | 0 | 66.661 | 0,00 |
| China | | | | | |
| 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 |
| Zuid-Korea | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

* Zie Toelichting 14

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktw waarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | 89.100 | USD | 42.829.246 | 65.479.002 | 2,36 |
| BLACKROCK INC | | | | | |
| 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 |
| FREEPORT 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |

* Zie Toelichting 14

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktw waarde | % van de netto-activa |
|--------------------------------|-------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Frankrijk (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Japan | | | | | |
| 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 |
| Mexico | | | | | |
| GRUPO TELEVISA SAB/SADR | 1.850.000 | USD | 18.339.212 | 5.593.627 | 0,20 |
| | | | 18.339.212 | 5.593.627 | 0,20 |
| Nederland | | | | | |
| 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 |

* Zie Toelichting 14

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaarde | % van de netto-activa |
|---|-------------|--------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Nederland (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Zwitserland | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Aandelen | | | 2.046.353.805 | 2.661.088.037 | 95,95 |
| Obligaties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Obligaties | | | 2.267.713 | 2.140.543 | 0,08 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt | | | 2.048.621.518 | 2.663.228.580 | 96,03 |
| Beleggingsfondsen (UCITS) | | | | | |
| Beleggingsfondsen | | | | | |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Beleggingsfondsen | | | 5.401.652 | 5.407.621 | 0,20 |
| Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS) | | | 5.401.652 | 5.407.621 | 0,20 |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

* Zie Toelichting 14

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|-------------|--------|----------------------|----------------------|------------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Opties | | | 30.797.242 | 5.679.718 | 0,20 |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | 30.797.242 | 5.679.718 | 0,20 |
| Totaal - Long-posities | | | 2.084.820.412 | 2.674.315.919 | 96,43 |
| Short-posities | | | | | |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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) |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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) |
| Totaal - Opties | | | (17.382.540) | (28.485.828) | (1,03) |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | (17.382.540) | (28.485.828) | (1,03) |
| Totaal - Short-posities | | | (17.382.540) | (28.485.828) | (1,03) |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 2.067.437.872 | 2.645.830.091 | 95,40 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoop- prijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|-----------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | | | |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Brazilië | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving bedrag | Nominaal | Valuta | Aankoop- prijs | Markt- waarde | % van de netto- acti- va |
|-----------------------------------|-----------|--------|-------------------|------------------|--------------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-----------------|--------|--------------|--------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktw waarde | % van de netto-activa |
|--|-----------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| DIAGEO FIN 1.25% 20-28.03.33 | 1.000.000 | GBP | 894.529 | 905.037 | 0,09 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|-----------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Groot-Brittannië (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | |
| 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 |
| Mexico | | | | | |
| 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 |
| Noorwegen | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|---|-----------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Nederland (vervolg) | | | | | |
| DUFY 0.75% 21-30.03.26 /CV | 1.000.000 | CHF | 920.478 | 1.015.221 | 0,10 |
| DUFY 3.375% 21-15.04.28 | 2.000.000 | EUR | 1.764.122 | 1.905.000 | 0,18 |
| DUFY 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 |
| Tsjechië | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Obligaties | | | 934.032.065 | 936.774.434 | 90,00 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt | | | 934.032.065 | 936.774.434 | 90,00 |
| Totaal - Long-posities | | | 934.032.065 | 936.774.434 | 90,00 |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 934.032.065 | 936.774.434 | 90,00 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoop- prijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|-----------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | | | |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| 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 |
| Brazilië | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving bedrag | Nominaal | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaarde | % van de netto- activa |
|---|----------|--------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Mexico | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Obligaties | | | 42.906.522 | 43.476.006 | 91,35 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | 42.906.522 | 43.476.006 | 91,35 |
| Totaal - Long-posities | | | 42.906.522 | 43.476.006 | 91,35 |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 42.906.522 | 43.476.006 | 91,35 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|---|-----------------------------|--------|------------------|----------------|-----------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere geregementeerde markt | | | | | |
| Aandelen | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|--------------------------------|--------|------------------|------------------|------------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Kaaimancilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| Zwitserland | | | | | |
| AVOLTA AG | 6.382 | CHF | 321.149 | 227.073 | 0,31 |
| | | | 321.149 | 227.073 | 0,31 |
| Totaal - Aandelen | | | 12.756.264 | 16.002.389 | 21,55 |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Brazilië | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|--------------------------------|--------|--------------|--------------|------------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|--------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving bedrag/ | Nominaal Hoeveelheid | Valuta | Aankoop- prijs | Markt- waarde | % van de netto- activa |
|----------------------------------|-------------------------|--------|-------------------|------------------|---------------------------------|
| Groot-Brittannië | | | | | |
| DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26 | 190.000 | GBP | 231.223 | 206.581 | 0,28 |
| | | | 231.223 | 206.581 | 0,28 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | |
| FIAT 1.75% 19-25.03.27 | 250.000 | EUR | 253.981 | 239.767 | 0,32 |
| | | | 253.981 | 239.767 | 0,32 |
| Mexico | | | | | |
| 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 |
| Noorwegen | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30 | 450.000 | EUR | 400.967 | 386.869 | 0,52 |
| BRENTAG 0.50% 21-06.10.29 | 300.000 | EUR | 238.676 | 257.199 | 0,35 |
| DUFY 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL4WORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| | Beschrijving Nominale bedrag/ Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktw waarde | % van de netto- activa |
|---|--|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Tsjechië | | | | | |
| CZECH REP 0.25% 17-10.02.27 | 16.000.000 | CZK | 569.264 | 579.515 | 0,78 |
| | | | 569.264 | 579.515 | 0,78 |
| Totaal - Obligaties | | | 52.161.900 | 50.630.136 | 68,19 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt | | | 64.918.164 | 66.632.525 | 89,74 |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Opties | | | 184.545 | 44.478 | 0,06 |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | 184.545 | 44.478 | 0,06 |
| Totaal - Long-posities | | | 65.102.709 | 66.677.003 | 89,80 |
| Short-posities | | | | | |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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) |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaarde | % van de netto- activa |
|---|--------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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) |
| Totaal - Opties | | | (90.015) | (163.761) | (0,22) |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | (90.015) | (163.761) | (0,22) |
| Totaal - Short-posities | | | (90.015) | (163.761) | (0,22) |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 65.012.694 | 66.513.242 | 89,58 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoop- prijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa | |
|--|-------------|--------|-------------------|------------------|------------------------------|-------------|
| Long-posities | | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | | | | |
| Aandelen | | | | | | |
| Duitsland | | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--------------------------------|-------------|--------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| Zwitserland | | | | | |
| AVOLTA AG | 46.700 | CHF | 2.287.425 | 1.661.598 | 0,65 |
| | | | 2.287.425 | 1.661.598 | 0,65 |
| Totaal - Aandelen | | | 96.094.719 | 118.177.714 | 46,53 |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Brazilië | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|--------------|--------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| FREEPORT 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|----------------------------------|-------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Frankrijk (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | |
| FIAT 1.75% 19-25.03.27 | 600.000 | EUR | 608.961 | 575.442 | 0,23 |
| | | | 608.961 | 575.442 | 0,23 |
| Mexico | | | | | |
| 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 |
| Noorwegen | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30 | 800.000 | EUR | 683.632 | 687.768 | 0,27 |
| BRENTAG 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankooprij | Marktwaarde | % van de netto-activa |
|---|-------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Nederland (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Tsjechië | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Obligaties | | | 123.217.317 | 119.805.146 | 47,17 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | 219.312.036 | 237.982.860 | 93,70 |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Opties | | | 1.307.940 | 269.587 | 0,10 |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | 1.307.940 | 269.587 | 0,10 |
| Totaal - Long-posities | | | 220.619.976 | 238.252.447 | 93,80 |
| Short-posities | | | | | |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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) |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankooprij | Marktwaarde | % van de netto-activa |
|---|-------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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) |
| Totaal - Opties | | | (617.680) | (1.095.905) | (0,43) |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | (617.680) | (1.095.905) | (0,43) |
| Totaal - Short-posities | | | (617.680) | (1.095.905) | (0,43) |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 220.002.296 | 237.156.542 | 93,37 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | | Valuta Aankoop- prijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|---|-----------------|-----|-----------------------------|------------------|---------------------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere geregementeerde markt | | | | | |
| Aandelen | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA –

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankooprij | Marktw waarde | % van de netto-activa |
|--|-----------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| SYNOPTYS 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktw waard | % van de netto-activa |
|---------------------------------|-----------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Zwitserland | | | | | |
| AVOLTA AG | 39.122 | CHF | 2.001.907 | 1.391.971 | 0,97 |
| | | | 2.001.907 | 1.391.971 | 0,97 |
| Totaal - Aandelen | | | 79.621.421 | 98.516.992 | 68,74 |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29 | 250.000 | GBP | 301.754 | 268.405 | 0,19 |
| | | | 301.754 | 268.405 | 0,19 |
| Brazilië | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktw waard | % van de netto-activa |
|--|-----------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| FREEMPORT 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|-----------------------------------|-----------------|--------|------------------|------------------|-----------------------|
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26 | 200.000 | GBP | 223.111 | 217.454 | 0,15 |
| | | | 223.111 | 217.454 | 0,15 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | |
| FIAT 1.75% 19-25.03.27 | 250.000 | EUR | 254.053 | 239.768 | 0,17 |
| | | | 254.053 | 239.768 | 0,17 |
| Mexico | | | | | |
| 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 |
| Noorwegen | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving bedrag | Nominaal | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|---|------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Nederland | | | | | |
| 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 |
| Tsjechië | | | | | |
| CZECH REP 0.25% 17-10.02.27 | 13.300.000 | CZK | 472.179 | 481.722 | 0,34 |
| | | | 472.179 | 481.722 | 0,34 |
| Totaal - Obligaties | | | 32.577.379 | 31.792.370 | 22,18 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt | | | 112.198.800 | 130.309.362 | 90,92 |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |
| Totaal - Opties | | | 1.102.294 | 230.509 | 0,16 |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | 1.102.294 | 230.509 | 0,16 |
| Totaal - Long-posities | | | 113.301.094 | 130.539.871 | 91,08 |
| Short-posities | | | | | |
| Financiële instrumenten | | | | | |
| Opties | | | | | |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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) |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg)

(Uitgedrukt in

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|---|-----------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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) |
| Totaal - Opties | | | (530.942) | (937.606) | (0,65) |
| TOTAAL - Financiële instrumenten | | | (530.942) | (937.606) | (0,65) |
| Totaal - Short-posities | | | (530.942) | (937.606) | (0,65) |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 112.770.152 | 129.602.265 | 90,43 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoop- prijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|-----------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | | | |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Spanje | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|-----------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving bedrag | Nominaal | Valuta | Aankoop- prijs | Markt- waarde | % van de netto- acti- va |
|---|-----------|--------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | |
| 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 |
| Nederland | | | | | |
| 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 |
| DUFY 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 |
| Totaal - Obligaties | | | 239.185.192 | 239.993.465 | 90,71 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | 239.185.192 | 239.993.465 | 90,71 |
| Totaal - Long-posities | | | 239.185.192 | 239.993.465 | 90,71 |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 239.185.192 | 239.993.465 | 90,71 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|---|-----------------------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere geregementeerde markt | | | | | |
| Obligaties | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Nominaal bedrag/Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto- activa |
|--|--------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| 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 |
| Luxemburg | | | | | |
| 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 |
| Noorwegen | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving bedrag/ | Nominaal Hoeveelheid | Valuta | Aankoop- prijs | Markt- waarde | % van de netto- activa |
|---|-------------------------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Nederland | | | | | |
| ASML HLDG 2.25% 22-17.05.32 | 4.000.000 | EUR | 3.632.336 | 3.877.360 | 2,24 |
| DUFY 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 |
| Totaal - Obligaties | | | 171.133.139 | 164.932.340 | 95,23 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt | | | 171.133.139 | 164.932.340 | 95,23 |
| Totaal - Long-posities | | | 171.133.139 | 164.932.340 | 95,23 |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 171.133.139 | 164.932.340 | 95,23 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoop-prijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Long-posities | | | | | |
| Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt | | | | | |
| Aandelen | | | | | |
| Duitsland | | | | | |
| 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 |
| Australië | | | | | |
| TREASURY WINE ESTATES | 77.407 | AUD | 639.912 | 515.444 | 0,23 |
| | | | 639.912 | 515.444 | 0,23 |
| België | | | | | |
| 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 |
| Zuid-Korea | | | | | |
| NAVER CORP - SHS | 4.900 | KRW | 1.344.890 | 771.047 | 0,34 |
| | | | 1.344.890 | 771.047 | 0,34 |
| Spanje | | | | | |
| INDITEX | 20.750 | EUR | 564.348 | 818.173 | 0,36 |
| | | | 564.348 | 818.173 | 0,36 |
| Verenigde Staten (VS) | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving | Hoeveelheid | Valuta | Aankoopprijs | Marktwaaarde | % van de netto-activa |
|--|-------------|--------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| Verenigde Staten (VS) (vervolg) | | | | | |
| 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 |
| Frankrijk | | | | | |
| 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 |
| Groot-Brittannië | | | | | |
| ELEMENTIS PLC | 1.005.000 | GBP | 1.584.188 | 1.479.906 | 0,65 |
| | | | 1.584.188 | 1.479.906 | 0,65 |
| Kaaimaneilanden | | | | | |
| 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 |
| Ierland | | | | | |
| 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 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2023

(Uitgedrukt in EUR)

| Beschrijving id | Hoeveelhe | Valuta | Aankoop- prijs | Markt- waarde | % van de netto- activa |
|---|-----------|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Nederland | | | | | |
| 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 |
| Zwitserland | | | | | |
| AVOLTA AG | 82.300 | CHF | 3.803.868 | 2.928.256 | 1,28 |
| | | | 3.803.868 | 2.928.256 | 1,28 |
| Totaal - Aandelen | | | 172.260.640 | 206.298.070 | 90,49 |
| Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt | | | 172.260.640 | 206.298.070 | 90,49 |
| Totaal - Long-posities | | | 172.260.640 | 206.298.070 | 90,49 |
| TOTAAL BELEGGINGEN | | | 172.260.640 | 206.298.070 | 90,49 |

De toelichtingen in de bijlage maken integraal deel uit van deze financiële staten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 31 december 2023

Toelichting 1 - Algemeen

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA, hierna "de SICAV", is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, voor onbepaalde duur opgericht in Luxemburg op 15 september 1997. De SICAV valt onder de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (de "Wet") en van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsondernemingen, met inbegrip van latere wijzigingen. De Raad van Bestuur van de BEVEK CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA heeft Lemanik Asset Management S.A. aangesteld als Beheervenootschap van de BEVEK met ingang van 2 december 2019.

De statuten van de SICAV zijn gepubliceerd in het "RESA" (Recueil Électronique des Sociétés et Associations) van 8 oktober 1997. De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 2 december 2019. De recentste wijzigingen werden gepubliceerd in het "RESA" op 20 september 2018. De gecoördineerde statuten zijn ingediend ter griffie van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg.

De SICAV is ingeschreven in het Handelsregister van Luxemburg onder het nummer B-60661.

Per 31 december 2023 staan de volgende compartimenten en klassen ter beschikking van de beleggers, met dien verstande dat de aandelen van de klassen C en I hun inkomsten kapitaliseren, terwijl de aandelen van klasse D deze uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De aandelenklassen binnen elk compartiment verschillen onderling niet alleen qua beheerloon, inschrijvingskosten en toegepaste conversietarieven, maar ook wat betreft de eventuele toepassing van een prestatievergoeding of specifieke inschrijvingsminima:

| | KLASSE C | KLASSE D | KLASSE I |
|---|----------|----------|----------|
| <u>1) Aandelencompartimenten:</u> | | | |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i> | x | x | x |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities <i>at Work</i> | x | x | x |
| <u>2) Obligatiecompartimenten:</u> | | | |
| 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 |
| <u>3) Gemengde compartimenten:</u> | | | |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive | x | x | - |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | x | x | - |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | x | x | - |
| <u>4) Overige compartimenten:</u> | | | |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> | x | x | x |

De boekhoudkundige valuta van de compartimenten is de euro ('EUR').

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaggeving

De financiële staten van de SICAV worden opgesteld overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudnormen en gepresenteerd overeenkomstig de geldende regelgeving betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten in Luxemburg. De geconsolideerde staten van de financiële staten vormen de onderlinge verrekening van de financiële staten van elk compartiment, omgerekend naar EUR.

a) Berekening van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment wordt bepaald door van de totale waarde van de activa een bedrag af te trekken dat gelijk is aan al zijn verplichtingen, en dit vervolgens te delen door het totale aantal uitstaande aandelen van het compartiment op de desbetreffende waarderingsdag. Wanneer een waarderingsdag op een Luxemburgse wettelijke feestdag of bankfeestdag valt, wordt de waarderingsdag naar de eerstvolgende bankwerkdag verschoven. De laatste NIW werd berekend op 29 december 2023, aangezien 31 december een zondag was.

b) Waardering van de effectenportefeuille

De waardering van elk effect dat is toegelaten tot de officiële notering of dat verhandeld wordt op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende koers in Luxemburg op de waarderingsdag en, indien dit effect op verschillende markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers op de voornaamste markt voor dit effect; als de laatste bekende koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de SICAV wordt geraamd.

Effecten die niet genoteerd zijn aan of verhandeld worden op een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en publiek toegankelijke markt, worden door de Raad van Bestuur gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw wordt geraamd.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging (vervolg)

c) Omwisseling van vreemde valuta's

Alle activa en passiva waarvan de waarde niet in de boekhoudvaluta van het compartiment is uitgedrukt, worden op de desbetreffende waarderingdag tegen de in Luxemburg geldende wisselkoers in die valuta omgewisseld.

De aankooprij van effecten en de transacties, uitgedrukt in buitenlandse valuta's, worden omgerekend in de referentievaluta van het compartiment aan de op de transactiedatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en kosten in andere valuta's dan de valuta van het compartiment, worden omgerekend in deze valuta aan de op de transactiedatum geldende wisselkoers. De gerealiseerde netto-wisselkoerswinsten en -verliezen wordt in het overzicht van de transacties en mutaties in het nettovermogen geboekt.

d) D) Nettowinst of -verlies op de verkoop van beleggingen

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van beleggingen worden berekend op basis van de gemiddelde kosten van de verkochte beleggingen en worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. De verandering in de meerwaarde of minderwaarde uit de verkoop van beleggingen is opgenomen in het overzicht van de netto-activa.

e) Valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten worden voor de resterende looptijd gewaardeerd tegen de termijnwisselkoers op de balansdatum. Gerealiseerde nettowinst of -verlies uit valutatermijncontracten wordt in het overzicht van de transacties en mutaties in het nettovermogen geboekt. De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit valutatermijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. De niet-gerealiseerde meerwaarde of minderwaarde op valutatermijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt (zie toelichting 9).

f) Waardering van opties

De waardering van opties die zijn toegelaten tot een officiële beursnotering of worden verhandeld op welke andere georganiseerde markt ook, is gebaseerd op de laatste bekende koers en, indien dit effect op verscheidene markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers van de markt waarop de SICAV dat contract heeft gesloten. Als er niet dagelijks een koers beschikbaar is, wordt de laatst bekende koers gehanteerd.

De gerealiseerde nettowinsten of -verliezen uit de verkoop van opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. De verandering in de netto niet-gerealiseerde winst of verlies op opties is opgenomen in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen. (Zie toelichting 8).

g) Waardering van termijncontracten

De waardering van termijncontracten die zijn toegelaten tot een officiële beursnotering of worden verhandeld op welke andere georganiseerde markt ook, is gebaseerd op de laatste bekende koers en, indien dit effect op verscheidene markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers van de markt waarop de SICAV dat contract heeft gesloten.

Nettowinsten of -verliezen op de verkoop van termijncontracten worden in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen opgenomen. De niet-gerealiseerde meerwaarde of minderwaarde op termijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt. De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit termijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. (Zie toelichting 10).

h) Inkomsten

De rente wordt dagelijks toegerekend. De dividenden worden vastgesteld op de datum van uitkering van de nettocoupon.

i) Oprichtingskosten

De kosten in verband met de opening van nieuwe compartimenten kunnen over 5 jaar afgeschreven worden en worden uitsluitend verhaald op de tegoeden van die nieuwe compartimenten.

j) Contant geld in kas of deposito's

Kasgeld of deposito's, dadelijk opeisbare effecten en biljetten en handelskredieten, vooruitbetalingen en aangekondigde of vervallen maar nog niet uitgekeerde dividenden en rente worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van deze vermogensbestanddelen, behalve als het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde kan worden uitgekeerd; in het laatstgenoemde geval zal een door de SICAV passend geacht bedrag in mindering worden gebracht om de reële waarde van deze vermogensbestanddelen te weerspiegelen.

k) Overige inkomsten

De overige inkomsten bestaan hoofdzakelijk uit terugbetalingen naar aanleiding van een tijdelijke niet-naleving van de beleggingsvoorschriften.

l) Aanpassing van de netto-inventariswaarde – Swing Pricing

Om de SICAV en al haar compartimenten te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die kunnen optreden als gevolg van omvangrijke terugkoopverzoeken, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn, die kosten in verband met de aan- of verkoop van activa in de portefeuille van een compartiment veroorzaken, zal de SICAV de terugkooprij bepalen op basis van een verlaagde netto-inventariswaarde (NIW) en de inschrijvingsrij op basis van een verhoogde NIW om rekening te houden met de kosten van verkoop of aankoop van activa van de portefeuille die gemaakt moeten worden om het betreffende terugkoopbedrag te financieren of om het bedrag van de inschrijvingen te beleggen.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaggeving (vervolg)

l) Aanpassing van de netto-inventariswaarde – Swing Pricing (vervolg)

Deze aanpassing van de NIW vindt automatisch plaats (d.w.z. dat op geen enkele wijze voorrang wordt gegeven aan een of meer deelnemers/inschrijvers of categorieën van deelnemers/inschrijvers ten opzichte van de andere) indien de verplichtingen van het compartiment na verrekening van de terugkopen en inschrijvingen toe- of afnemen tot boven of onder de vooraf door de Raad van Bestuur voor het betreffende compartiment vastgelegde drempel. De Raad van Bestuur kan voor elk compartiment een andere drempel vastleggen, variërend van 5% tot 20% van de NIW van het compartiment.

In het kader van deze berekening van de NIW bedraagt de maximale aanpassingscoëfficiënt die kan worden toegepast 3%, waarin zowel (i) de geraamde transactiekosten die het compartiment mogelijk moet dragen, als (ii) het verschil tussen de bied- en laatkoersen van de beleggingen van het betrokken compartiment vervat zijn.

Indien de NIW op deze manier wordt aangepast, kan het bedrag dat bedoeld is om de verkoopkosten van de activa te dekken niet worden verhaald op de aandeelhouders van wie de terugkoop-NIW door de aanpassing is beïnvloed.

Bij de berekening van de prestatievergoeding van de Beheerder wordt met deze tijdelijke aanpassing van de NIW echter geen rekening gehouden.

Het NIW-aanpassingsmechanisme en de wijze van bepaling van de aanpassingsfactoren worden uitvoeriger beschreven in de procedure, die schriftelijk kan worden opgevraagd bij de maatschappelijke zetel van de SICAV.

De Raad van Bestuur bepaalt en wijzigt de drempels naar eigen goeddunken naargelang de ontwikkelingen op de markt. Per compartiment of fonds kunnen, afhankelijk van hun type en beleggingsbeleid, ook verschillende drempels worden vastgelegd.

De aanpassingsfactoren en de drempelwaarden worden driemaandelijks besproken tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur van de vennootschap en door de Raad van Bestuur bevestigd of gewijzigd. Indien uitzonderlijke externe gebeurtenissen dat vereisen (voornamelijk in geval van een grote economische crisis), kunnen na voorafgaande goedkeuring door de CSSF tariefwijzigingen worden doorgevoerd bij besluit van de Raad van Bestuur of van twee bestuurders die door de Raad van Bestuur gemandateerd zijn om namens de Raad van Bestuur op te treden.

Per 31 december 2023 en tijdens de verslagperiode is geen van de bovengenoemde aanpassingen aangebracht.

m) Verkoopkosten van de activa - Anti-Dilution Levy

Om de SICAV te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die kunnen optreden als gevolg van omvangrijke terugkoopverzoeken, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn, die kosten in verband met de aan- of verkoop van activa in de portefeuille van een compartiment veroorzaken, kan de SICAV ook beslissen om bij beleggers/aandeelhouders die willen inschrijven op aandelen of aandelen willen laten terugkopen, een vergoeding in rekening te brengen ter compensatie van de kosten van verkoop of aankoop van activa in de portefeuille die gemaakt moeten worden om het betreffende terugkoopbedrag te financieren of om het bedrag van de inschrijvingen te beleggen.

Deze vergoeding kan in rekening worden gebracht indien de in- en uitstaptransacties resulteren in een negatieve verandering in de passiva van het compartiment van meer dan 3% van het kapitaal van het compartiment. Deze vergoeding bedraagt maximaal 3% van de NIW per aandeel, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat voor terugkoop wordt aangeboden.

Deze vergoeding kan niet in rekening worden gebracht als in het kader van het hierboven beschreven Swing Pricing-mechanisme het NIW-aanpassingsmechanisme wordt toegepast.

De procedure die wordt gevolgd in geval van toepassing van dit anti-dilution levy-mechanisme kan schriftelijk worden opgevraagd bij de maatschappelijke zetel van de SICAV.

De Raad van Bestuur van de vennootschap bespreekt het tarief van de vergoeding minimaal eenmaal per jaar. Indien uitzonderlijke externe gebeurtenissen dat vereisen (voornamelijk in geval van een grote economische crisis), kunnen tariefwijzigingen worden doorgevoerd bij besluit van de Raad van Bestuur of van twee bestuurders die door de Raad van Bestuur gemandateerd zijn om namens de Raad van Bestuur op te treden.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 3 - Beheervergoeding

Ter bezoldiging van haar activiteit ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een beheerloon op de netto-activa van elk van de compartimenten. Per 31 december 2023 gelden de volgende percentages:

| COMPARTIMENTEN | AANDEEL KLASSE C | AANDEEL KLASSE D | AANDEEL KLASSE I |
|---|---|---|---|
| | Maximaal toe te passen jaartarief | Maximaal toe te passen jaartarief | Maximaal toe te passen jaartarief |
| 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% |

Het beheerloon wordt aan het eind van elke maand betaald, en per compartiment berekend op de gemiddelde netto-inventariswaarde van de afgelopen maand.

Deze vergoeding en de voorwaarden voor de berekening en betaling kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd door de SICAV en de beheermaatschappij, in onderlinge overeenstemming.

Bij beleggingen die plaatsvinden in de compartimenten van de SICAV wordt het bedrag van het beheerloon voor deze beleggingen niet van de activa van deze compartimenten afgeboekt.

De vergoedingen voor een of meerdere subbeheerders die de beheermaatschappij kan benoemen, komen ten laste van de beheermaatschappij.

Toelichting 4 - Prestatievergoeding

De beheermaatschappij ontvangt een prestatievergoeding van de volgende compartimenten:

- 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*

Voor de klassen C en D van de compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work*, ontvangt de Beheermaatschappij, ten laste van de SICAV, een prestatievergoeding tegen een jaartarief van 5%.

De prestatievergoeding wordt berekend volgens het "*High Watermark*"-principe (hoogste historische netto-inventariswaarde waarover een prestatievergoeding is uitgekeerd).

De prestatievergoeding wordt jaarlijks aan het einde van het boekjaar betaald, mits elk van de volgende voorwaarden vervuld is:

- De netto-inventariswaarde is hoger dan de hoogste NIW waarvoor in het verleden een prestatiecommissie werd uitbetaald (de "*High Watermark*").
- De prestatie over het lopende boekjaar is hoger dan een jaarlijks rendement (de "*Hurdle Rate*") van 5%, pro rata temporis toepasbaar, met uitzondering van de compartimenten CapitalatWork Foyer Umbrella - Defensive, CapitalatWork Foyer Umbrella - Balanced en CapitalatWork Foyer Umbrella - Dynamic, waarvoor de "*Hurdle Rate*" respectievelijk 1,25%, 2,5% en 3,75% pro rata temporis bedraagt.
- De "*Hurdle Rate*" wordt toegepast op de "referentie-NIW", die wordt gedefinieerd als de "*High Watermark*" of, als die hoger is, de hoogste NIW die aan het einde van een boekjaar wordt bereikt.

Bij de introductie van een nieuw compartiment wordt de High Watermark standaard gedefinieerd als de NIW van de eerste inleg.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 4 – Prestatievergoeding (vervolg)

De prestatievergoeding bedraagt 5% van de gerealiseerde prestatie boven de "High Watermark" en de referentie-NIW vermeerderd met de "Hurdle Rate" pro rata temporis in verhouding tot het aantal uitstaande aandelen op de waarderingsdag.

Elk verlies of elke underperformance tijdens het boekjaar moet goedge maakt zijn voordat de prestatievergoeding opeisbaar wordt.

Kristallisering van de prestatievergoeding:

Bij elke berekening van de netto-inventariswaarde wordt desgevallend een voorziening aangelegd.

Als er in de loop van de berekeningsperiode aandelen teruggekocht zijn of omgezet zijn in aandelen van een ander compartiment, wordt de in de loop van die periode opgebouwde voorziening voor de prestatievergoeding naar rato van die aandelen gekristalliseerd en opgenomen als schuld aan de beheerder.

Aan het begin van elk boekjaar na de kristallisering wordt de voorziening op nul gezet en worden de "High Watermark"/referentie-NIW aangepast: als er tijdens het voorgaande boekjaar rendement werd geboekt, stemt de nieuwe "High Watermark" overeen met de NIW van de laatste dag van het boekjaar waarover de prestatievergoeding werd betaald.

Aan het einde van elk boekjaar wordt de Hurdle Rate op nul gezet.

Voor het op 31 december 2023 afgesloten boekjaar hebben de volgende compartimenten een prestatievergoeding toegerekend van:

| SICAV | Compartimenten | ISIN | Aandelenklasse in euro | Totaal prestatievergoedingen | Netto-inventariswaarde per 31 december 2023 | % van de prestatievergoeding over de gemiddelde netto-inventariswaarde |
|------------------------------|-------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------|---|--|
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA | - Contrarian Equities at Work | LU0090697987 | Kapitalisatie C | 1.590.657 | 2.692.093.843 | 0,06% |
| | | LU0090698100 | Uitkering D | 38.812 | 28.443.605 | 0,14% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA | - Balanced | LU0617431035 | Kapitalisatie C | 104.392 | 253.664.458 | 0,04% |
| | | LU0617430904 | Uitkering D | - | - | 0,00% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA | - Dynamic | LU0617431381 | Kapitalisatie C | 138.155 | 142.763.253 | 0,10% |
| | | LU0617431209 | Uitkering D | 571 | 555.140 | 0,10% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA | - ESG Equities at Work | LU1667873787 | Kapitalisatie C | 113.797 | 211.723.492 | 0,05% |
| | | LU1667875568 | Uitkering D | 12.125 | 5.367.215 | 0,23% |

Toelichting 5 - Heffingen

Krachtens de huidige wet- en regelgeving is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse inschrijvingsbelasting van 0,05% voor de klassen C en D en 0,01% voor klasse I, betaalbaar per kwartaal en berekend op de nettoactiva van de SICAV aan het einde van elk kwartaal.

Er is geen enkele "taxe d'abonnement" verschuldigd op de activa van de SICAV in aandelen van andere ICBE's die al een "taxe d'abonnement" verschuldigd zijn in Luxemburg.

België heeft een wet aangenomen die tot doel heeft de netto-inventariswaarde van buitenlandse beleggingsfondsen die bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) geregistreerd zijn, eenmaal per jaar te belasten. Er geldt een jaarlijkse taks van 0,0925% voor particuliere beleggers en 0,01% voor institutionele beleggers. De SICAV heeft in 2023 een effectief tarief betaald van 0,08963% op het gedeelte van het nettovermogen dat in het bezit is van houders van Belgische deelbewijzen.

Toelichting 6 - Vergoeding van de depotbank en de eerste betaalagent

De jaarlijks door de SICAV aan de Depotbank en de Eerste Betaalagent te betalen vergoeding bedraagt maximaal 0,2% van de netto-inventariswaarde bij de SICAV, met inachtneming van een minimumvergoeding van EUR 13.500 per compartiment. Deze vergoeding is maandelijks betaalbaar.

Toelichting 7 - Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten

Als vergoeding voor haar diensten heeft de beheermaatschappij recht op een vergoeding van de SICAV die met name de juridische kosten, diverse administratieve kosten en de nalevingskosten dekt. Deze vergoeding is maandelijks betaalbaar.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 7 - Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten (vervolg)

Op het einde van elke maand betaalt de SICAV een beheervergoeding tegen het jaarlijkse tarief van 4 bp voor de klassen C, D en I, plus een jaarlijks forfaitair bedrag van minimaal EUR 12.900. De kosten en vergoedingen van de centrale administratie, CACEIS Investor Services Bank S.A., komen ten laste van de SICAV.

Toelichting 8 - Verplichtingen inzake opties

Per 31 december 2023 had de SICAV op de optiemarkt de volgende verplichtingen:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

| Hoeveelheid | Benaming | Vervaldatum | Uitoefenprijs | Valuta effect | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Bedrag verplichtingen in 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

| Hoeveelheid | Benaming | Vervaldatum | Uitoefenprijs | Valuta effect | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Bedrag verplichtingen in 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) |

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 8 - Verplichtingen inzake opties (vervolg)

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

| Hoeveelheid | Benaming | Vervaldatum | Uitoefenprijs | Valuta effect | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Bedrag verplichtingen in 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) |

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

| Hoeveelheid | Benaming | Vervaldatum | Uitoefenprijs | Valuta effect | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Bedrag verplichtingen in 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) |

De optiecontracten werden gesloten met de tegenpartij JP Morgan AG.

Toelichting 9 - Valutatermijncontracten

Per 31 december 2023 liepen bij de SICAV de volgende valutatermijncontracten:

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

| Aankoop | | Verkoop | | Vervaldatum | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde | |
|---------------|------------|---------|------------|-------------|--|------------------|
| 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 |
| Totaal | | | | | | 1.466.185 |

De valutatermijncontracten hebben als tegenpartij CACEIS Investor Services Bank.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 10 - Termijncontracten

Per 31 december 2023 liepen bij de SICAV de volgende termijncontracten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| 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) |
| | | | | TOTAAL | EUR | 2.096.533 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| 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) |
| | | | | TOTAAL | EUR | 112.369 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| 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) |
| | | | | TOTAAL | EUR | 122.315 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| 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) |
| | | | | TOTAAL | EUR | 360.075 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| EUR/USD SPOT - CROSS RATES | 33 | USD | 18/03/2024 | 4.125.000 | EUR | 71.958 |
| | | | | TOTAAL | EUR | 71.958 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 10 - Termijncontracten (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration *at Work*

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| EUR/USD SPOT - CROSS RATES | 54 | USD | 18/03/2024 | 6.750.000 | EUR | 117.750 |
| | | | | TOTAAL | EUR | 117.750 |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *at Work*

| Benaming | Contracten | Valuta effect | Vervaldatum | Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument | Valuta van het compartiment | Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde |
|----------------------------|------------|---------------|-------------|---|-----------------------------|--|
| 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) |
| | | | | TOTAAL | EUR | 522.733 |

De termijncontracten hebben als tegenpartij JP Morgan AG.

Toelichting 11 - Effectenleningen

Per 31 december 2023 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

| COMPARTIMENTEN | Valuta | Marktwaarde | Bedrag van de zekerheidstelling | Inkomsten exclusief kosten |
|---|--------|-------------|---------------------------------|----------------------------|
| 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 |

De geleende effecten worden gewaardeerd tegen de laatste bekende koers. De effecten en de daarover te ontvangen rente zijn opgenomen in de rubriek "Overzicht van de netto-activa".

De bedragen van de inkomsten uit transacties zijn opgenomen in de rubriek "Inkomsten uit geleende effecten" van het "Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen".

De garanties bestaan uit obligaties van het type "Investment Grade" Het

effectenleningenprogramma heeft als tegenpartijen:

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 11 - Effectenleningen (vervolg)

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

Toelichting 12 - Uitgekeerde dividenden

De Raad van Bestuur van de SICAV CAPITALWORK FOYER UMBRELLA heeft besloten om voor het jaar 2023 de volgende dividenden uit te keren:

| Compartimenten | Valuta | Datum van uitkering van de coupon | Uitkeringsdatum | Dividendbedrag per aandeel |
|---|--------|-----------------------------------|-----------------|----------------------------|
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i> | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 21,61 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i> | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 0,35 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i> | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 5,50 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 2,94 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 4,62 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 3,35 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i> | EUR | 25/01/2023 | 30/01/2023 | 0,85 |

Toelichting 13 - Transactiekosten

Voor het jaar eindigend op 31 december 2023 heeft de SICAV de volgende makelaarskosten voor transacties gemaakt in verband met de aan- of verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, derivaten of andere activa:

| Compartiment | Valuta | Bedrag |
|---|--------|-----------|
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i> | EUR | 815.478 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Bonds <i>at Work</i> | EUR | 1.103.931 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i> | EUR | 191.359 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive | EUR | 44.047 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | EUR | 152.953 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | EUR | 72.428 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> | EUR | 11.317 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds <i>at Work</i> | EUR | 376.782 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities <i>at Work</i> | EUR | 109.939 |

De transactiekosten, die zijn opgenomen onder "Bankkosten en bewaarloon" in het Overzicht van de verrichtingen en de wijzigingen in de nettoactiva, bestaan hoofdzakelijk uit transactiekosten. Deze kosten zijn niet begrepen in de hieronder vermelde bedragen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2023

Toelichting 14 - In pand gegeven effecten

Per 31 december 2023 had de SICAV de volgende uitstaande verpandingen van effecten:

| Compartiment | Beschrijving | Hoeveelheid | Aantal in pand gegeven effecten | Valuta | Waardering van de in pand gegeven effecten in de valuta van het 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 |

Toelichting 15 - Belangrijke gebeurtenissen tijdens het verslagjaar

In oktober 2022 maakten CACEIS en Royal Bank of Canada (RBC) bekend dat ze een ontwerpovereenkomst hadden ondertekend voor de geplande overname door CACEIS van de Europese vermogensbeheeractiviteiten van RBC. In het kader van deze overname zal CACEIS het volledige geplaatste aandelenkapitaal van RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) in bezit krijgen.

De afronding van de verkoop van IS Bank vond plaats op 3 juli 2023, na goedkeuring door de toezichthouder, waarbij de naam van RBC Investor Services Bank S.A. werd gewijzigd in CACEIS Investor Services Bank S.A.

Op 17 april 2023 nam de heer Jean-François SCHOCK ontslag als voorzitter van de Raad van Bestuur. Op 11 juli 2023 werd hij vervangen door de heer Bruno HOUDMONT.

Het Prospectus van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA is bijgewerkt om te voldoen aan de technische reguleringsnormen van de SFDR. Dit prospectus dateert van oktober 2023.

Toelichting 16 - Belangrijke gebeurtenissen

Geen belangrijke gebeurtenissen

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie

Verdeling van het co-beheer

Met ingang van 20 april 2019 heeft de beheermaatschappij een beheerovereenkomst gesloten met CapitalatWork Foyer Group S.A. en CapitalatWork S.A. (hierna de "Beheerder(s)"). Elk compartiment kan door een of meer Beheerders tegelijkertijd worden beheerd.

Onderstaande tabellen geven weer hoe het beheer in de periode van 1 januari tot en met 31 december 2023 over de beheerders verdeeld was:

| Verdeling van de compartimenten van Umbrella over medebeheerders | | | |
|--|-----------------------|-----------------------------------|-------------|
| | BEHEERDER | | |
| | CapitalatWork SA in % | CapitalatWork Foyer Group SA in % | Totaal in % |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA | | | |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work | 73,29% | 26,71% | 100% |
| CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work | 73,29% | 26,71% | 100% |

Vergoedingsbeleid en -praktijken

De Beheermaatschappij heeft een beloningsbeleid en beloningspraktijken vastgesteld en past deze toe die in overeenstemming zijn met, en een gezond en doeltreffend risicobeheer bevorderen, die niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die niet in overeenstemming zijn met de risicoprofielen, de regels, dit Prospectus of de Statuten en die de naleving van de verplichting van de Beheermaatschappij om in het beste belang van de Vennootschap te handelen, niet ondermijnen (het "Beloningsbeleid").

Het Vergoedingsbeleid bestaat uit vaste en variabele looncomponenten en is van toepassing op bepaalde categorieën van medewerkers, met inbegrip van hogere kaderleden, risiconemers, medewerkers met een controlefunctie en alle medewerkers waarvan de totale bezoldiging op hetzelfde niveau ligt als die van hogere kaderleden en risiconemers, waarvan de werkzaamheden een grote impact hebben op het risicoprofiel van de Beheervenootschap, de Vennootschap of de Compartimenten. De Beheermaatschappij heeft 22 medewerkers in dienst waarop het Vergoedingsbeleid van toepassing is.

Het Vergoedingsbeleid is opgesteld in overeenstemming met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheermaatschappij, de Vennootschap en de Aandeelhouders en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen.

Het Vergoedingsbeleid garandeert met name dat:

a) werknemers in controlefuncties worden beloond volgens de verwezenlijking van doelstellingen in verband met hun functies, onafhankelijk van de prestaties van de bedrijfsonderdelen die zij controleren;

b) er een passend evenwicht wordt aangebracht tussen de vaste en variabele bestanddelen van de totale vergoeding, waarbij het vaste bestanddeel een voldoende groot deel van de totale vergoeding vormt, zodat er een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningsbestanddelen kan worden gevoerd, dat met name de mogelijkheid biedt om geen variabele vergoeding toe te kennen.

c) de prestatiemaatstaf die wordt gebruikt om de componenten of de pools van componenten van de variabele vergoeding te berekenen, omvat een volledig aanpassingsmechanisme waarin alle relevante soorten huidige en toekomstige risico's kunnen worden opgenomen.

De volgende tabel geeft een overzicht van de vaste en variabele bezoldiging voor het jaar 2023 voor de 22 werknemers die geheel of gedeeltelijk betrokken zijn bij de activiteiten van alle door de beheermaatschappij beheerde fondsen. In het kader van de onderstaande informatie is, wanneer het portefeuillebeheer formeel aan een andere entiteit is gedelegeerd, de vergoeding van het betrokken personeel van de gedelegeerde uitgesloten, aangezien deze niet wordt betaald door de beheermaatschappij of door de Vennootschap.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Personeelskosten uitgesplitst in vaste en variabele vergoedingen

Vergoedingen en salarissen

- Vaste
- Variabele

Personeelskosten uitgesplitst per personeelscategorie, overeenkomstig de bezoldigingsregels van ICBE V (in EUR)

| Persoonlijke code | Vaste vergoeding (in EUR) | Variabele vergoeding (in EUR) | Totaal (in 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 = Algemeen bestuur.

R = Risiconemers - omvat de medewerkers waarvan de werkzaamheden een aanzienlijke impact kunnen hebben op de door Lemanik Asset Management S.A. ("LAM") beheerde ICBE's of alternatieve beleggingsfondsen.

C = Medewerkers die controlefuncties uitoefenen (met uitzondering van het algemeen bestuur), verantwoordelijk zijn voor het risicobeheer, de naleving van de regelgeving, interne audits of soortgelijke functies.

O = Elk ander personeelslid dat, gezien zijn totale vergoedingen, in dezelfde schaal valt als het algemeen bestuur en de risiconemers, en wiens werkzaamheden een aanzienlijke impact hebben op het risicoprofiel van LAM.

Aandeelhouders kunnen gratis een papieren exemplaar aanvragen van de samenvatting van het Vergoedingsbeleid. Er zijn geen substantiële wijzigingen aangebracht in het vergoedingsbeleid.

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 door CapitalatWork S.A. in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 7.128.879
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.573.157
- Aantal begunstigden: 92

Totaalbedrag van de vergoedingen, uitgesplitst tussen de directieleden en de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het fonds wezenlijk beïnvloeden.

De systemen van de gedelegeerd beheerder maken het niet mogelijk om deze bedragen per beheerd fonds weer te geven. Onderstaande cijfers vertegenwoordigen daarom het totaalbedrag van de vergoedingen op het overkoepelende niveau van de gedelegeerd beheerder.

- Totaalbedrag op jaarbasis van de brutovergoedingen van de directieleden: EUR 3.043.209
- Totaalbedrag van de vergoedingen van de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de fondsen die hij bij delegatie beheert wezenlijk beïnvloeden (exclusief de directieleden): EUR 5.658.827

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 door CapitalatWork Foyer Group S.A. in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 8.481.968
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.433.561
- Aantal begunstigden: 79

Totaalbedrag van de vergoedingen, uitgesplitst tussen de directieleden en de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het fonds wezenlijk beïnvloeden.

De systemen van de gedelegeerd beheerder maken het niet mogelijk om deze bedragen per beheerd fonds weer te geven. Onderstaande cijfers vertegenwoordigen daarom het totaalbedrag van de vergoedingen op het overkoepelende niveau van de gedelegeerd beheerder.

- Totaalbedrag op jaarbasis van de brutovergoedingen van de directieleden: EUR 4.674.334
- Totaalbedrag van de vergoedingen van de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de fondsen die hij bij delegatie beheert wezenlijk beïnvloeden (exclusief de directieleden): EUR 5.241.195

Methode voor de berekening van het totale risico:

De Raad van Bestuur van de SICAV heeft ervoor gekozen om het totale risico te bepalen aan de hand van de benadering op basis van aangegane verplichtingen, zoals vastgelegd in circulaire 11/512 van de CSSF en de CESR/10-788 guidelines.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Met de volgende verklaring wordt beoogd te voldoen aan artikel 11, lid 1, punt a) van de VERORDENING (EU) 2019/2088, waarin wordt bepaald dat wanneer een financiële marktdeelnemer een financieel product als bedoeld in artikel 8 van de VERORDENING (EU) 2019/2088 beschikbaar stelt, d.w.z. een financieel product dat milieu- of sociale kenmerken promoot, in het periodieke verslag moeten worden beschreven in welke mate aan de ecologische of sociale kenmerken is voldaan.

Dit compartiment bevordert ecologische en sociale kenmerken in overeenstemming met artikel 8 van de VERORDENING (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Daartoe worden beleggingsbeslissingen genomen op basis van niet-financiële criteria van de emittenten, die moeten voldoen aan de vereisten van CapitalatWork op het vlak van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen). Deze MVB-methodologie wordt regelmatig geëvalueerd en kan worden ingezien op <https://www.capitalatwork.com/en/sustainability/>.

In de loop van het jaar heeft CapitalatWork tijdens het initiële beleggingsbesluitvormingsproces de niet-financiële criteria van alle emittenten gecontroleerd en nagegaan of deze zouden kunnen worden geschonden. Bovendien worden de emittenten waarin wordt belegd maandelijks gecontroleerd om na te gaan of ze nog steeds voldoen aan de niet-financiële criteria die zijn opgesteld op basis van de MVB-vereisten van CapitalatWork.

Op deze manier ziet CapitalatWork erop toe dat de emittenten waarin wordt belegd daadwerkelijk voldoen aan de vastgestelde niet-financiële criteria en dat ze deze blijven naleven gedurende de gehele financiële relatie die CapitalatWork met hen is aangegaan.

Dankzij deze monitoring voor en na de beleggingen kan CapitalatWork zich ervan vergewissen dat het promoten van de ecologische en sociale kenmerken van het fonds via zijn beleggingen een gerechtvaardigde zaak is.

Vanwege een gebrek aan gegevens waaruit kan worden afgeleid of een belegging in een economische activiteit bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling ("duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 17 van Verordening (EU) 2019/2088), houdt CapitalatWork bij zijn beleggingsbeslissingen geen rekening met de mogelijke bijdrage van de beleggingen aan milieudoelstellingen.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

De onderliggende beleggingen van de compartimenten (met uitzondering van de hieronder beschreven ESG-compartimenten) houden geen rekening met de door de Europese Unie gehanteerde criteria ten aanzien van ecologisch duurzame economische activiteiten.

Verklaring over de ESG-betrokkenheid van de compartimenten:

Met de volgende verklaring wordt beoogd te voldoen aan artikel 11, lid 1, punt a) van de VERORDENING (EU) 2019/2088, waarin wordt bepaald dat wanneer een financiële marktdeelnemer een financieel product als bedoeld in artikel 8 van de VERORDENING (EU) 2019/2088 beschikbaar stelt, d.w.z. een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot, in het periodieke verslag moet worden beschreven in welke mate aan de ecologische of sociale kenmerken is voldaan.

De compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds at Work en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities at Work promoten ecologische en sociale kenmerken in overeenstemming met artikel 8 van de VERORDENING (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Daartoe worden beleggingsbeslissingen genomen op basis van niet-financiële criteria van de emittenten, die moeten voldoen aan de vereisten van CapitalatWork op het vlak van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen). Deze MVB-methodologie wordt regelmatig geëvalueerd en kan worden ingezien op <https://www.capitalatwork.com/en/sustainability/>.

In de loop van het jaar heeft CapitalatWork tijdens het initiële beleggingsbesluitvormingsproces de niet-financiële criteria van alle emittenten gecontroleerd en nagegaan of deze zouden kunnen worden geschonden. Bovendien worden de emittenten waarin wordt belegd maandelijks gecontroleerd om na te gaan of ze nog steeds voldoen aan de niet-financiële criteria die zijn opgesteld op basis van de MVB-vereisten van CapitalatWork.

Op deze manier ziet CapitalatWork erop toe dat de emittenten waarin wordt belegd daadwerkelijk voldoen aan de vastgestelde niet-financiële criteria en dat ze deze blijven naleven gedurende de gehele financiële relatie die CapitalatWork met hen is aangegaan.

Dankzij deze monitoring voor en na de beleggingen kan CapitalatWork zich ervan vergewissen dat het promoten van de ecologische en sociale kenmerken van het fonds via zijn beleggingen een gerechtvaardigde zaak is.

Vanwege een gebrek aan gegevens waaruit kan worden afgeleid of een belegging in een economische activiteit bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling ("duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 17 van Verordening (EU) 2019/2088), houdt CapitalatWork bij zijn beleggingsbeslissingen geen rekening met de mogelijke bijdrage van de beleggingen aan milieudoelstellingen.

Beleid van de compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds at Work en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities at Work tijdens het boekjaar.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

De MVB-selectievoorwaarden zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

(1) CapitalatWork gebruikt een effectselectiemethode die gebaseerd is op 'best-in-class'-criteria. CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot obligaties waarvan de emittent een "ESG Risk Rating" (risicobeoordeling op basis van de ESG-criteria) heeft die als bovengemiddeld wordt beschouwd en tot de beste 40% van zijn categorie behoort. Die categorieën worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële sectorclassificatie GICS (Global Industry Classification Standard). De "ESG Risk Rating" beoordeelt de mate van ESG-risico van een onderneming die als materieel en onbeheerd beschouwd wordt. De door Sustainalytics verstrekte ESG-risicoscores worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste) tot 0 (beste) en worden vergeleken tussen bedrijven.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

(2) Met behulp van zijn algemene screeningmethode voor omstreden activiteiten gaat Sustainalytics de betrokkenheid van de ondernemingen bij omstreden activiteiten en incidenten na ten aanzien van een brede waaier van ESG-thema's op een schaal van 1 tot 5 (zoals uiteengezet op <https://www.sustainalytics.com/> waarbij omstreden activiteiten en incidenten van categorie 1 de minst ernstige zijn en die van categorie 5 de ernstigste. Beleggingen in categorieën 1 of 2 zijn aanvaardbaar. Beleggingen in categorieën 3 of 4 kunnen gepast worden bevonden na een individuele afweging in onderling overleg binnen het team van de beheerder. Beleggingen in obligaties waarvan de emittent behoort tot categorie 5 zijn niet toegestaan. Er is geen minimaal beleggingspercentage per categorie.

De volgende E-, S- en G-thema's maken deel uit van het evaluatieproces dat leidt tot de ESG Risk Rating:

- De ecologische factoren omvatten: CO₂ – schone activiteiten; emissies, effluenten en afval; gebruik van hulpbronnen.
- De sociale factoren omvatten: Mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
- De governancefactoren omvatten: Behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

(3) CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot obligaties waarvan de emittent geacht wordt de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UN Global Compact) na te leven. De nalevingsniveaus, 'compliant' of 'non-compliant', worden door Sustainalytics aangeleverd.

(4) De mate van betrokkenheid wordt bepaald door twee componenten:

- 1) De aard van de betrokkenheid op een bepaald gebied. Het kan gaan om directe betrokkenheid of zijdelingse betrokkenheid.
- 2) De mate van betrokkenheid, die wordt uitgedrukt als percentage van de jaaromzet.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

De MVB-selectievoorwaarden zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

(1) CapitalatWork gebruikt een effectenselectiemethode die gebaseerd is op 'best-in-class'-criteria. CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot aandelen waarvan de emittent een "ESG Risk Rating" (risicobeoordeling op basis van de ESG-criteria) heeft die als bovengemiddeld wordt beschouwd en tot de beste 40% van zijn categorie behoort. Die categorieën worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële sectorclassificatie GICS (Global Industry Classification Standard). De "ESG Risk Rating" beoordeelt de mate van ESG-risico van een onderneming die als materieel en onbeheerd beschouwd wordt. De door Sustainalytics verstrekte ESG-risicoscores worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste) tot 0 (beste) en worden vergeleken tussen bedrijven.

(2) Met behulp van zijn algemene screeningmethode voor omstreden activiteiten gaat Sustainalytics de betrokkenheid van de ondernemingen bij omstreden activiteiten en incidenten na ten aanzien van een brede waaier van **ESG-thema's** op een schaal van 1 tot 5, waarbij omstreden activiteiten en incidenten van categorie 1 de minst ernstige zijn en die van categorie 5 de ernstigste. Beleggingen in categorieën 1 of 2 zijn aanvaardbaar. Beleggingen in categorieën 3 of 4 kunnen gepast worden bevonden na een individuele afweging in onderling overleg binnen het team van de beheerder. Beleggingen in aandelen van categorie 5 zijn niet toegestaan. Er is geen minimaal beleggingspercentage per categorie.

De volgende E-, S- en G-thema's maken deel uit van het evaluatieproces dat leidt tot de ESG Risk Rating:

- De ecologische factoren omvatten: CO₂ – schone activiteiten; emissies, effluenten en afval; gebruik van hulpbronnen.
- De sociale factoren omvatten: Mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
- De governancefactoren omvatten: Behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

(3) CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot aandelen waarvan de emittent geacht wordt de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UN Global Compact) na te leven. De twee nalevingsniveaus, 'compliant' of 'non-compliant', worden door Sustainalytics aangeleverd.

(4) De mate van betrokkenheid wordt bepaald door twee componenten:

- 1) De aard van de betrokkenheid op een bepaald gebied. Het kan gaan om directe betrokkenheid of zijdelingse betrokkenheid.
- 2) De mate van betrokkenheid, die wordt uitgedrukt als percentage van de jaaromzet.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

VERORDENING (EU) 2015/2365 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 25 NOVEMBER 2015,

Betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr.

648/2012 Effectenleningen

Algemene informatie (in EUR)

| Compartimenten | Bedrag van de zekerheid | Globale waardering | Totaal netto-activa | (%) van de activa |
|--|-------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work | 170.977.071 | 162.828.616 | 2.773.345.943 | 5,87 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work | 90.286.514 | 88.347.299 | 1.040.835.603 | 8,49 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work | 3.917.743 | 3.840.103 | 47.592.871 | 8,07 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive | 3.547.974 | 3.453.675 | 74.249.830 | 4,65 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | 20.976.855 | 20.332.721 | 253.987.444 | 8,01 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | 10.319.509 | 9.878.136 | 143.318.393 | 6,89 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work | 18.553.715 | 18.061.063 | 264.575.019 | 6,83 |
| Totaal | 318.579.381 | 306.741.613 | 4.597.905.103 | |

| Compartimenten | Globale waardering | Effectenportefeuille tegen marktwaarde | (%) van de te belenen activa |
|--|--------------------|--|------------------------------|
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work | 162.828.616 | 2.668.636.201 | 6,10 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work | 88.347.299 | 936.774.434 | 9,43 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work | 3.840.103 | 43.476.006 | 8,83 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Defensive | 3.453.675 | 66.632.525 | 5,18 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Balanced | 20.332.721 | 237.982.860 | 8,54 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic | 9.878.136 | 130.309.362 | 7,58 |
| CAPITALWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work | 18.061.063 | 239.993.465 | 7,53 |
| Totaal | 306.741.613 | | |

Gegevens over de concentratie (in EUR)

| De tien grootste zekerheidsverstrekkers | Bedrag van de zekerheid |
|--|-------------------------|
| 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 |
| FEDERALE REPUBLIEK DUITSLAND | 7.890.467 |

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

| 10 grootste tegenpartijen | Globale waardering |
|------------------------------------|--------------------|
| BNP PARIBAS N.V. | 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 |

Geaggregeerde transactiegegevens voor elk type effectenfinancieringstransactie uitgesplitst naar de volgende categorieën (in EUR):

| Type zekerheden | Bedrag van de zekerheden |
|-----------------|--------------------------|
| OBLIGATIES | 306.717.399 |
| GELDMARKT | 11.861.756 |
| CONTANTEN | 226 |
| Totaal | 318.579.381 |

| Kwaliteit van de zekerheden | Bedrag van de zekerheden |
|-----------------------------|--------------------------|
| INVESTMENT GRADE | 318.579.155 |
| AAANDELEN | 226 |
| Totaal | 318.579.381 |

| Looptijd van de zekerheden | Bedrag van de zekerheden |
|----------------------------|--------------------------|
| Minder dan één dag | - |
| Eén dag tot één week | 16.494 |
| Eén week tot één maand | 1.091.750 |
| Eén tot drie maanden | 13.705.682 |
| Drie maanden tot één jaar | 11.980.737 |
| Langer dan één jaar | 291.784.718 |
| Open transactie | - |
| Totaal | 318.579.381 |

| Valuta's van de contante zekerheden | Bedrag van de zekerheden |
|-------------------------------------|--------------------------|
| n.v.t. | - |
| Totaal | - |

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

| Valuta's van de gesecuritiseerde zekerheden | Bedrag van de zekerheden |
|---|--------------------------|
| 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 |
| Totaal | 318.579.381 |

| Looptijd van de effectenfinancieringstransacties | Globale waardering |
|--|--------------------|
| Minder dan één dag | - |
| Eén dag tot één week | - |
| Eén week tot één maand | - |
| Eén tot drie maanden | - |
| Drie maanden tot één jaar | - |
| Langer dan één jaar | - |
| Open transactie | 306.741.613 |
| Totaal | 306.741.613 |

| Landen waarin de tegenpartijen gevestigd zijn | Globale waardering |
|---|--------------------|
| CANADA | 81.320.174 |
| DENEMARKEN | 5.335.183 |
| FRANKRIJK | 96.764.365 |
| DUITSLAND | 5.571.540 |
| GROOT-BRITTANNIË | 101.066.900 |
| IERLAND | 2.896.069 |
| SPANJE | 4.420.456 |
| VERENIGD KONINKRIJK | 9.270.377 |
| VERENIGDE STATEN (VS) | 96.549 |
| Totaal | 306.741.613 |

| Betaling en vergoeding | Globale waardering |
|------------------------|--------------------|
| Bilateraal | 306.741.613 |
| Totaal | 306.741.613 |

Gegevens over het hergebruik van de zekerheden (in EUR)

| Hergebruik van de zekerheden | Bedrag van de zekerheden |
|--|--------------------------|
| Deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt | Geen |
| Inkomsten uit herbelegging van aan de instelling voor collectieve belegging verstrekte contante zekerheden | Geen |

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Bewaring van de door de instelling voor collectieve belegging in het kader van effectenfinancieringstransacties ontvangen zekerheden (in EUR):

| | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Naam van de bewaarders | Bedrag van de aangehouden zekerheden |
| CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A | 318.579.381 |

Bewaring van de door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden in het kader van de effectenfinancieringstransacties (in EUR):

| |
|-----------------------|
| Type rekening |
| Gescheiden rekeningen |

Gegevens over de opbrengst en kosten van elk type effectenfinancieringstransactie (in EUR):

| Compartimenten | Bruto-vergoedingen | RBC I&TS-vergoedingen | Heffing | Inkomsten Management Company | Inkomsten van het fonds (netto) |
|---|--------------------|-----------------------|---------|------------------------------|---------------------------------|
| 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 |
| Totaal | 1.412.037 | 353.010 | - | - | 1.059.027 |

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

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

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

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

Non

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

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

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 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).

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

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.

- 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 Unies
- 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.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

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.



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 |



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

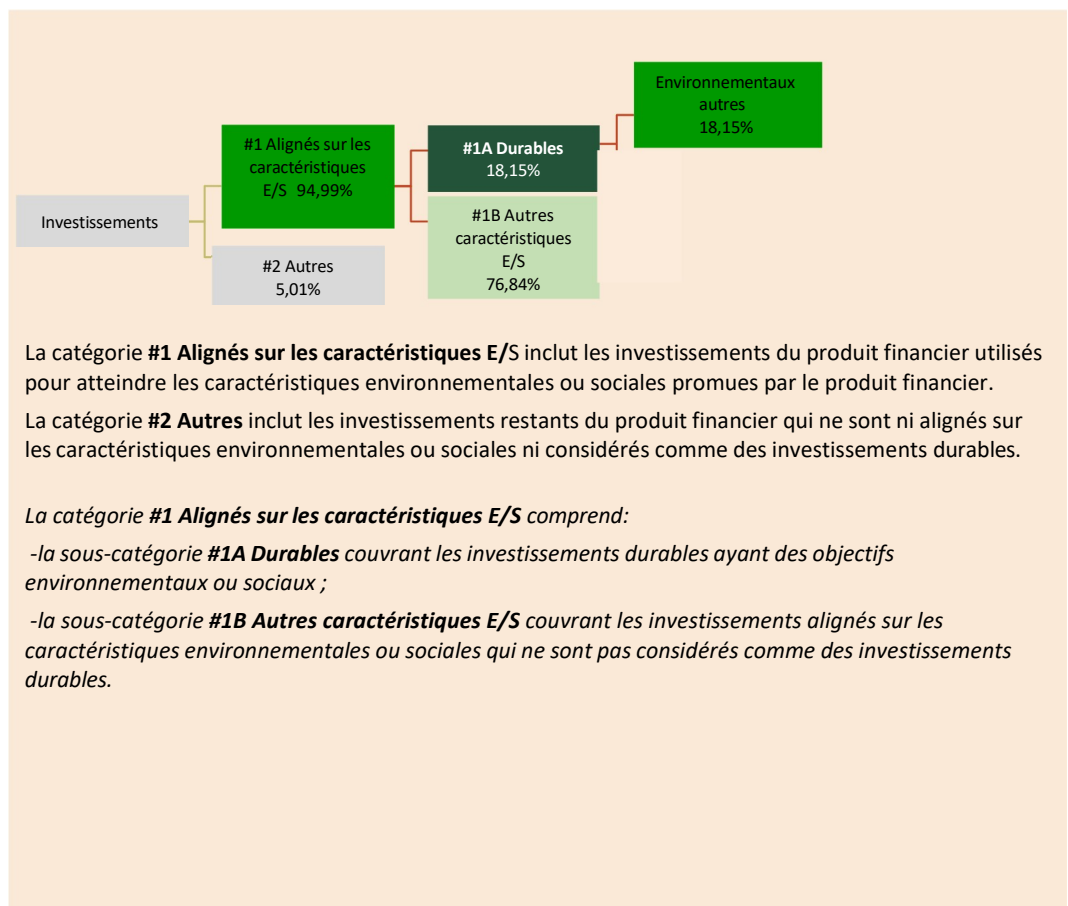
● Quelle était l'allocation des actifs?

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



CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

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



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

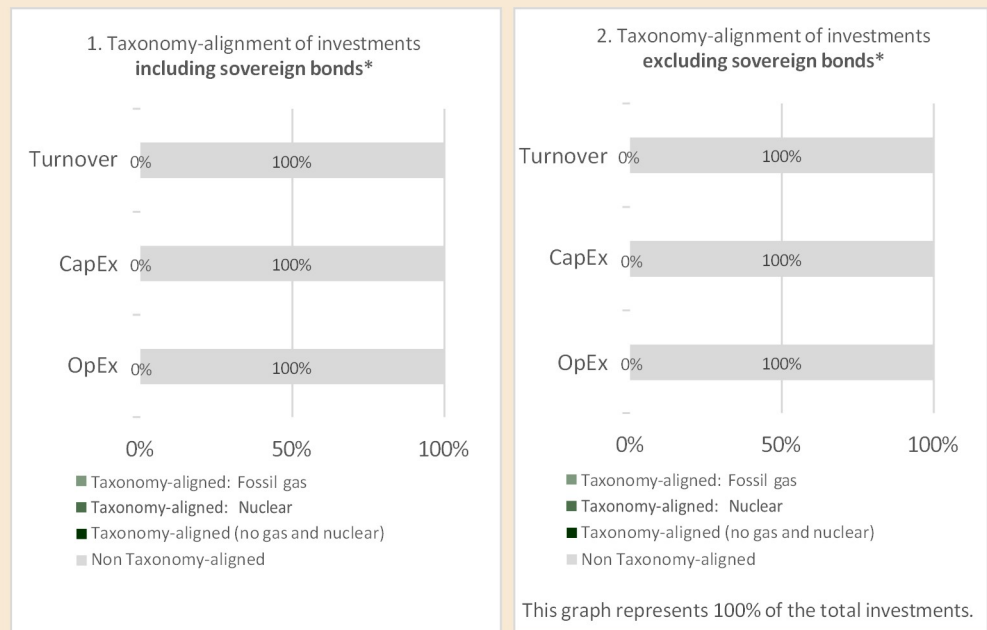
Non

CAPITALWORK Foyer UMBRELLA

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.

● **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

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 promeut.

● *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.

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**



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.

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.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

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?*

- 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.

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.



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 % | |

CAPITALWORK FOYER
UMBRELLA

| | | | |
|--|--|---|---|
| | | 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% |

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

| | | | |
|--|---|---|---------|
| | 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 % |



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 |



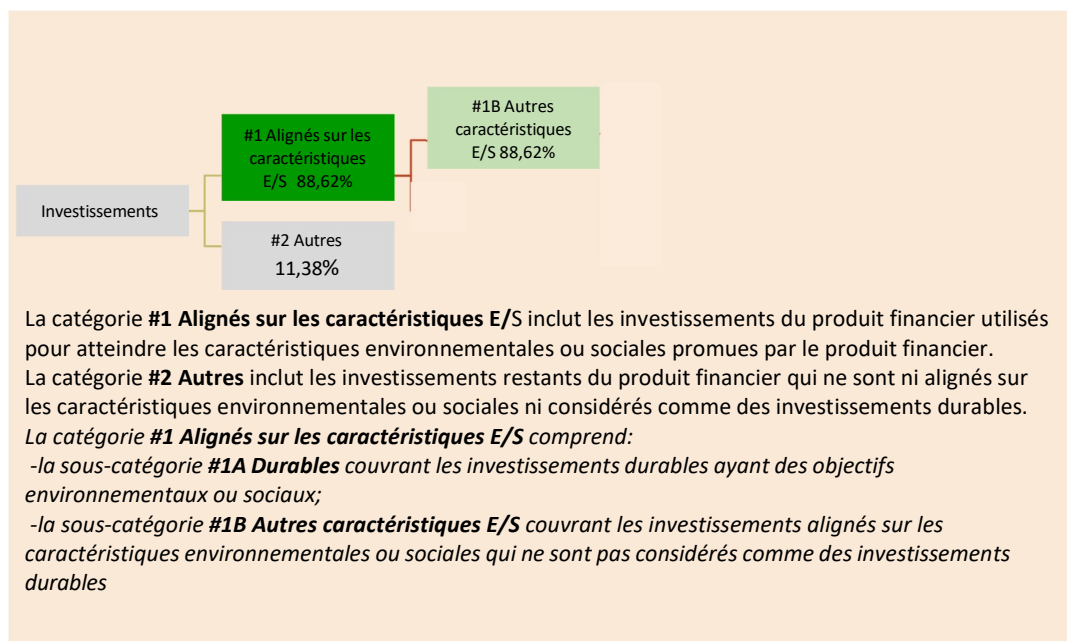
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

● 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%



CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

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 par contre le fonds à investi à hauteur de 0,04% dans Union Pacific Corp qui tire une partie de ses revenus de la distribution, incluant le transport, le stockage ou le commerce des énergies fossiles.

Sur base des informations disponibles 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 a une exposition indirecte aux énergies fossiles à hauteur de 0,04% de ses investissements



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

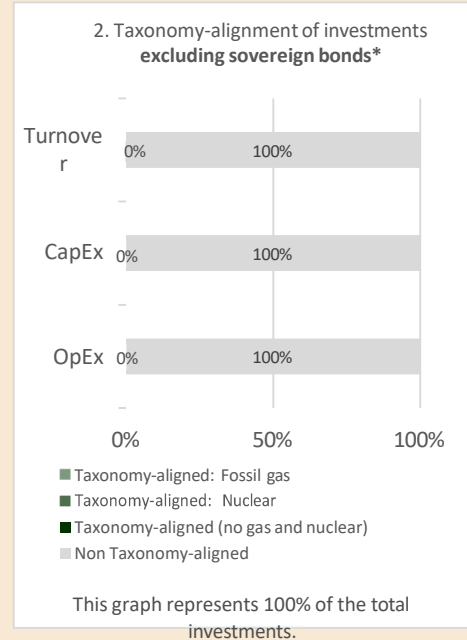
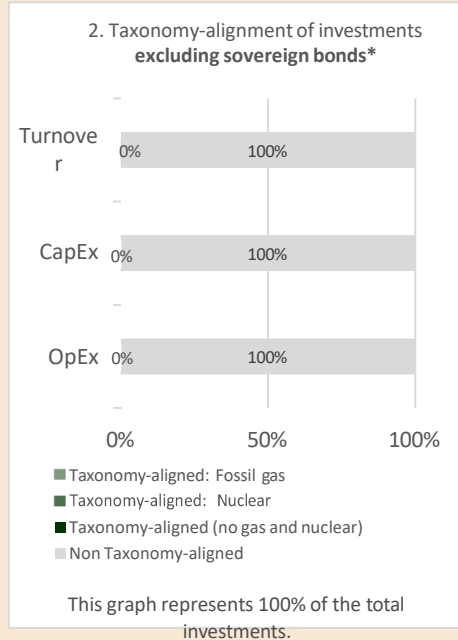
Non

CAPITALWORK Foyer UMBRELLA

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.

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

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.