

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport annuel, incluant les états financiers audités
au 31/12/24**

R.C.S. Luxembourg B-60661

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	4
Rapport du Conseil d'Administration	5
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	7
Etat des actifs nets au 31/12/24	10
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24	13
Statistiques	16
Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24	19
Portefeuille-titres au 31/12/24	21
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	21
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	29
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	30
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	36
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	42
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	47
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work	50
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	52
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	54
Autres notes aux états financiers	59
Informations supplémentaires non auditées	67

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Organisation et administration

SIEGE SOCIAL	106, Route d'Arlon L-8210 Mamer, Grand Duché de Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Président	M. Bruno HOUDMONT Administrateur Indépendant
Administrateurs	M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN Administrateur Indépendant
	M. Yvon LAURET Administrateur Indépendant
	M. Michel SZUREK Responsable Fonds d'investissement CapitalatWork Foyer Group S.A.
	M. Marcel VAN CLEEMPOEL Managing Director CapitalatWork Foyer Group S.A.
	M. Pierre-Henry OGER Head of Portfolio Management Luxembourg CapitalatWork Foyer Group S.A.
SOCIETE DE GESTION ET DISTRIBUTEUR GLOBAL	Lemanik Asset Management S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 Mamer, Grand Duché de Luxembourg
BANQUE DEPOSITAIRE, AGENT PAYEUR PRINCIPAL, ADMINISTRATION CENTRALE (AGENT ADMINISTRATIF, AGENT DE TRANSFERT, AGENT TENEUR DE REGISTRE, DOMICILIATAIRE)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch (depuis le 01/06/24) 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg
	CACEIS Investor Services Bank S.A., (jusqu'au 31/05/24) 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Grand Duché de Luxembourg
GESTIONNAIRES DELEGUES POUR TOUS LES COMPARTIMENTS	CapitalatWork Foyer Group S.A. 12, rue Léon Laval L-3372 Leudelange, Grand Duché de Luxembourg
	CapitalatWork S.A. 153, Avenue de la Couronne B-1050 Bruxelles
CABINET DE REVISION AGREEE	Deloitte Audit <i>Société à responsabilité limitée</i> 20, Boulevard Kockelscheuer L-1821 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg
REPRESENTANT ET SERVICE DE PAIEMENT POUR LA BELGIQUE	CapitalatWork S.A. 153, avenue de la Couronne B-1050 Bruxelles, Belgique

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations générales

Informations Générales aux Détenteurs d'Actions

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

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

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

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

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

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

Le prospectus de CapitalatWork Foyer Umbrella (le « Prospectus ») en vigueur, est daté d'octobre 2024.

Un état détaillé des mouvements du portefeuille (achats et ventes) pour l'année se terminant le 31 décembre 2024, est disponible gratuitement sur demande, auprès du siège social de la SICAV.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Rapport du Conseil d'Administration

Marchés Actions

L'espoir que les nouvelles technologies IA pourraient générer des profits futurs importants était le thème qui a dominé les marchés en 2024. En effet, les grandes entreprises tech, actives dans le cloud (Hyperscalers), ont annoncé investir des capitaux énormes dans l'IA. Le rythme d'investissement pourrait s'élever à presque USD 200-250 milliards/ans les prochaines années ! Les investisseurs se sont donc massivement jetés sur ces « Magnificent 7 » (Mag 7), c.a.d. les grandes entreprises qui dominent le cloud et le hardware IA (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla). Les cours de ces actions sont montés en flèche, et leurs valorisations ont atteint des niveaux très élevés.

Mais pour CapitalatWork, très orienté sur les valorisations, cette hausse n'était plus en ligne avec les bénéfiques et futurs cashflows que ces entreprises pourraient générer. On se posait beaucoup de questions sur le business model de ces entreprises, et le fait que leurs marges exceptionnelles, du fait de leur position oligopolistique, pourraient à terme être attaquées par de nouveaux concurrents. Nous avons donc graduellement diminué nos positions dans le Mag 7, en investissant plus dans d'autres entreprises technologiques moins chères, et également dans des entreprises de secteurs plus traditionnels, mais qui réalisent un haut rendement de Free Cash Flow (FCF). Ces choix ont résulté en une sous-performance dans la première moitié 2024. Mais à partir de l'été, des doutes et des interrogations sur la rentabilité future de l'IA vis-à-vis des valuations très élevées commençaient à circuler dans les marchés et les cours des titres de ces compagnies se sont stabilisés. Nos performances étaient donc beaucoup plus en lignes avec le marché dans la seconde moitié de l'année.

Marchés obligataires

2024 fut une année difficile et frustrante pour les investisseurs en obligations. Début 2024, tous les acteurs de marché s'attendaient à des baisses de taux rapides et importantes de la part des banques centrales, tant aux États-Unis qu'en Europe. En effet, l'idée était que la baisse de l'inflation allait continuer en 2024, permettant aux banques centrales de réduire leurs taux directeurs. Mais l'inflation s'est montrée beaucoup plus têtue qu'attendue, alimentée par l'évolution des prix dans le secteur des services. En effet, les entreprises de services ont dû refléter les hausses salariales dans leurs prix de ventes pour rester rentables. La baisse de l'inflation s'est ainsi arrêtée, tant aux États-Unis qu'en Europe à un niveau de près de 3%, ce qui est trop élevé pour que les banques centrales puissent réduire leur taux. L'espoir de baisses de taux de l'ordre de 150 bps dans les premiers mois de l'année s'est très vite évaporé, et contrairement à toutes les attentes, les taux longs sont de nouveau repartis à la hausse durant la première moitié de 2024.

Fin juillet les marchés ont subi un choc émanant d'un reversement rapide du « yen carry trade », et beaucoup d'investisseurs ont recherché la protection des marchés obligataires. Les taux sont alors repartis à la baisse. Au même moment, l'inflation a semblé finalement s'atténuer, permettant à la FED d'enfin réduire ses taux. Mais une nouvelle fois, l'espoir des investisseurs de voir la fin des taux élevés fut détruit, cette fois par des événements politiques. L'élection de Donald Trump a une nouvelle fois changé la donne. Son programme économique est en effet aperçu comme inflationniste. Les tarifs douaniers à l'importation seront récupérés dans les prix à la vente. Et des baisses d'impôts dans un environnement de travail plein ne peuvent qu'alimenter une surchauffe de l'économie.

Nous avons tant bien que mal anticipé ces développements en gérant activement la durée de notre portefeuille obligataire. La durée fut progressivement augmentée durant les premiers mois de 2024, réduite à nouveau entre juillet et septembre, pour finalement à nouveau être augmentée entre septembre et la fin de l'année. Nous avons légèrement diminué la partie de notre portefeuille liée à l'inflation (de 40% à 35%), mais détenons au final encore une position plus que conséquente. En termes de risque de crédit, nous restons très prudents dans ces circonstances de marché volatiles et incertaines. Nous gardons donc une très grande partie (55%) de notre portefeuille dans des obligations gouvernementales de haute qualité. En termes de risque monétaire, nous gardons une approche largement diversifiée. 48% du portefeuille reste en EUR, et l'exposition nette au dollar américain est stable autour de 25%. Les positions en NOK (8%) et AUD (7%) restent également stables dans nos portefeuilles.

Perspectives et principes de gestion

Avec un homme imprévisible nommé Donald Trump aux commandes de la plus grande économie mondiale, 2025 a déjà démontré être une année qui va nous réserver pas mal de surprises ! Le programme du président Américain est en effet rempli de mesures qui semblent s'orienter vers une destruction de l'ordre économique libéral existant depuis 1945.

À peine quelques semaines après le début du règne de Trump, les marchés (et les banques centrales) se posent déjà beaucoup de questions sur l'impact de ces mesures sur l'économie mondiale, leur impact sur le niveau du prix, et les conséquences budgétaires.

La guerre commerciale que Trump a commencé avec l'augmentation ou la mise en place de tarifs douaniers sur l'acier, l'aluminium et les produits Chinois a créé de grandes incertitudes pour les entreprises. De plus, les consommateurs américains semblent, plus que leur président, comprendre que ces tarifs douaniers vont mener à des hausses de prix domestiques.

Ces décisions ont déjà provoqué un effondrement rapide de la confiance des consommateurs. La FED montre également une certaine nervosité, et a annoncé qu'elle préfère mettre momentanément en pause son cycle de baisse des taux afin de mieux juger les futurs impacts inflationnistes.

Pire encore, il y a des craintes que ces mesures 'présidentielles' pourraient mener à un ralentissement de l'économie américaine, et même à une « Trumpcession ». Les marchés obligataires ont déjà anticipé ce scénario par une baisse rapide des taux longs américains. Les bourses semblent partager cette crainte, et après une hausse rapide les premières semaines sous Trump, les actions américaines (et surtout les valeurs tech) ont perdu tout leur bénéfice de ce début d'année.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Rapport du Conseil d'Administration

D'un point de vue géopolitique, la position de Trump dans le conflit entre la Russie et l'Ukraine a finalement réveillé les Européens. L'Union Européenne semble avoir trouvé un nouvel élan. Au contraire de leurs homologues américains, les bourses européennes ont montré une belle croissance depuis le début de l'année.

Ce qui est clair pour tout le monde, c'est que nous sommes entrés dans une nouvelle ère de relations commerciales internationales, et que les règles du jeu économique et les relations de marchés ont fortement changé. Dans ces circonstances, inutile d'avoir une boule de cristal et de vouloir prédire les futurs événements. Faisons plutôt confiance à nos principes de gestion afin de naviguer de façon sûre dans cet environnement hautement volatil et imprévisible. La diversification dans le portefeuille est plus importante que jamais dans ce monde très changeant. Nous avons donc augmenté le nombre d'actions et obligations en portefeuille, en misant plus que jamais sur une bonne diversification sectorielle. La qualité des bilans des sociétés dans lesquelles nous sommes investis, est devenue un élément clef dans nos choix. Ils nous assurent que les investissements résisteront de manière optimale en cas de décélération de l'économie. La génération d'un flux de trésorerie importante est un autre élément qui contribue à la capacité de nos entreprises à résister aux turbulences potentielles des marchés. Et, last but not least, la grande liquidité des titres que nous détenons nous assure toujours une voie de sortie, si la situation continuait à se dégrader.

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

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (la « SICAV») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2024, ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Maryam Khabirpour, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Luxembourg, le 14 avril 2024

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Actifs		3.262.139.929,80	1.237.143.038,46	38.709.037,17	85.987.111,58
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.3	3.208.445.376,04	1.197.253.414,25	37.793.315,62	82.045.680,09
<i>Prix de revient</i>		2.497.551.831,71	1.199.750.217,30	38.253.799,24	79.657.501,12
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	1.103.648,96	-	-	-
<i>Options achetées au prix de revient</i>		1.891.692,90	-	-	-
Avoirs en banque et liquidités	2.5	49.780.360,77	29.884.307,85	852.110,42	2.423.947,61
A recevoir sur souscriptions		2.157.279,64	156.719,21	-	1.044.654,46
Dividendes à recevoir, nets		294.853,11	-	-	932,14
Intérêts à recevoir, nets		6.135,77	9.767.202,96	63.611,13	450.808,92
Autres actifs		352.275,51	81.394,19	-	21.088,36
Passifs		23.631.633,90	5.917.183,77	184.963,48	365.270,27
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	4.457.556,73	-	-	-
<i>Options vendues au prix de revient</i>		2.187.121,21	-	-	-
A payer sur rachats		316.256,70	314.449,77	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	3.126.979,72	110.289,72	176.039,35
Commissions de gestion à payer	3	6.292.932,16	1.528.255,44	47.925,52	115.112,65
Commissions de performance à payer	4	8.704.988,28	-	-	33.403,67
Intérêts à payer, nets		-	2,29	-	-
Autres passifs		3.859.900,03	947.496,55	26.748,24	40.714,60
Valeur nette d'inventaire		3.238.508.295,90	1.231.225.854,69	38.524.073,69	85.621.841,31

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Actifs		313.038.982,23	178.552.493,34	263.698.210,19	131.753.453,57
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.3	298.584.396,46	170.649.632,05	245.498.480,86	119.381.671,38
<i>Prix de revient</i>		274.630.438,11	147.382.940,55	235.974.232,56	121.608.921,83
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	-	-	-	-
<i>Options achetées au prix de revient</i>		-	-	-	-
Avoirs en banque et liquidités	2.5	10.816.558,51	5.820.946,50	16.287.092,55	1.828.133,03
A recevoir sur souscriptions		2.398.174,74	1.723.464,04	304.796,27	9.660.727,62
Dividendes à recevoir, nets		7.186,36	6.391,73	-	-
Intérêts à recevoir, nets		1.182.680,51	330.612,46	1.607.840,51	672.037,91
Autres actifs		49.985,65	21.446,56	-	210.883,63
Passifs		1.598.628,57	873.571,40	4.903.677,60	637.296,53
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	-	-	-	-
<i>Options vendues au prix de revient</i>		-	-	-	-
A payer sur rachats		6.507,30	-	366.765,55	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	-	-	4.088.945,39	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	445.400,77	110.289,72	114.531,63	367.494,46
Commissions de gestion à payer	3	514.167,14	293.174,87	167.507,29	144.742,56
Commissions de performance à payer	4	516.533,75	398.821,27	-	-
Intérêts à payer, nets		3,01	-	-	-
Autres passifs		116.016,60	71.285,54	165.927,74	125.059,51
Valeur nette d'inventaire		311.440.353,66	177.678.921,94	258.794.532,59	131.116.157,04

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Combiné
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Actifs		280.949.871,75	5.791.972.128,09
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.3	266.644.815,24	5.626.296.781,99
<i>Prix de revient</i>		242.506.244,02	4.837.316.126,44
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	454.302,27	1.557.951,23
<i>Options achetées au prix de revient</i>		417.770,37	2.309.463,27
Avoirs en banque et liquidités	2.5	12.516.310,06	130.209.767,30
A recevoir sur souscriptions		1.245.087,87	18.690.903,85
Dividendes à recevoir, nets		50.682,28	360.045,62
Intérêts à recevoir, nets		38.674,03	14.119.604,20
Autres actifs		-	737.073,90
Passifs		1.793.950,82	39.906.176,34
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	384.596,81	4.842.153,54
<i>Options vendues au prix de revient</i>		473.616,53	2.660.737,74
A payer sur rachats		204.570,00	1.208.549,32
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	-	4.088.945,39
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	4.451.025,37
Commissions de gestion à payer	3	527.435,45	9.631.253,08
Commissions de performance à payer	4	469.728,04	10.123.475,01
Intérêts à payer, nets		-	5,30
Autres passifs		207.620,52	5.560.769,33
Valeur nette d'inventaire		279.155.920,93	5.752.065.951,75

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Revenus		49.017.553,16	27.349.669,15	530.824,91	1.726.603,33
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		45.201.602,33	-	-	262.880,64
Intérêts reçus sur obligations, nets		47.422,49	25.320.514,10	445.000,56	1.278.974,76
Intérêts bancaires		3.037.819,92	1.954.197,67	72.871,76	179.862,18
Revenus sur prêts de titres		623.072,62	70.483,25	2.234,51	4.845,20
Autres revenus	12	107.635,80	4.474,13	10.718,08	40,55
Dépenses		50.709.744,01	10.612.464,23	389.997,43	822.476,47
Commissions de gestion et de conseil	3	35.051.366,71	8.479.174,96	295.028,86	649.065,21
Commissions de performance	4	8.703.966,43	-	-	33.403,67
Commissions de dépositaire	5	422.906,80	149.581,56	12.544,45	13.588,06
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	6	1.411.815,52	489.391,44	33.112,11	49.868,02
Frais d'audit		35.853,58	20.527,81	172,13	965,36
Frais légaux		176.391,29	71.978,98	1.251,75	4.420,83
Frais de transaction	7	595.110,31	148.029,28	8.058,77	22.107,08
Rémunération administrateurs		31.778,95	11.860,98	415,78	828,29
Taxe d'abonnement	8	3.704.671,42	1.164.484,51	39.348,82	42.030,15
Intérêts payés sur découvert bancaire		464.873,51	25.857,18	56,45	1.146,86
Autres dépenses		111.009,49	51.577,53	8,31	5.052,94
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-1.692.190,85	16.737.204,92	140.827,48	904.126,86
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.3,2.4	240.803.606,86	582.101,33	141.958,36	1.508.338,00
- options	2.7	-61.522.358,71	-	-	-444.090,18
- contrats de change à terme	2.8	-184.061,24	6.271,22	-1.904,92	8.692,09
- contrats futures	2.9	-	-3.593.929,52	-130.855,74	-268.153,30
- change	2.6	7.203.887,69	408.810,35	55.992,44	140.391,71
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		184.608.883,75	14.140.458,30	206.017,62	1.849.305,18
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements		96.280.513,32	-5.239.172,05	-1.029.967,92	673.817,78
- options	2.7	33.162.333,11	-	-	213.813,30
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-	-
- contrats futures	2.9	-	-5.223.513,11	-222.658,58	-298.353,99
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		314.051.730,18	3.677.773,14	-1.046.608,88	2.438.582,27
Dividendes versés	9	-466.923,35	-4.956.039,77	-190.461,62	-16.686,35
Souscriptions d'actions		473.888.956,55	332.676.017,28	1.110.401,90	16.719.563,55
Rachats d'actions		-322.311.410,46	-141.007.499,09	-8.942.128,97	-7.769.448,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs		465.162.352,92	190.390.251,56	-9.068.797,57	11.372.011,37
Actifs nets au début de l'exercice		2.773.345.942,98	1.040.835.603,13	47.592.871,26	74.249.829,94
Actifs nets à la fin de l'exercice		3.238.508.295,90	1.231.225.854,69	38.524.073,69	85.621.841,31

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Revenus		5.596.387,16	2.829.351,97	5.865.957,79	2.064.258,42
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.948.881,44	1.683.041,60	-	-
Intérêts reçus sur obligations, nets		3.103.127,71	851.003,11	5.257.350,04	1.939.348,07
Intérêts bancaires		519.180,64	278.466,74	593.049,02	90.410,52
Revenus sur prêts de titres		23.148,48	16.401,86	14.867,66	-
Autres revenus	12	2.048,89	438,66	691,07	34.499,83
Dépenses		3.720.001,01	2.214.385,95	1.384.131,40	1.078.801,91
Commissions de gestion et de conseil	3	2.834.465,89	1.599.789,27	1.036.472,97	931.759,43
Commissions de performance	4	516.528,25	398.817,38	-	-
Commissions de dépositaire	5	38.972,10	21.986,94	37.673,02	19.034,09
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	6	76.608,41	55.107,81	64.740,26	9.597,96
Frais d'audit		3.433,48	2.102,80	1.987,33	527,16
Frais légaux		16.826,70	9.837,97	13.997,72	4.853,16
Frais de transaction	7	54.117,80	32.624,00	3.083,77	9.047,33
Rémunération administrateurs		2.929,18	1.661,43	2.674,89	1.255,15
Taxe d'abonnement	8	150.697,14	82.507,14	205.511,60	96.209,54
Intérêts payés sur découvert bancaire		13.230,86	1.306,17	8.268,88	460,67
Autres dépenses		12.191,20	8.645,04	9.720,96	6.057,42
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.876.386,15	614.966,02	4.481.826,39	985.456,51
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.3,2.4	11.672.323,64	9.368.865,62	2.493.880,33	-2.001.739,32
- options	2.7	-2.955.263,98	-2.507.919,18	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-18.889,14	4.542,50	941.506,28	-22.703,79
- contrats futures	2.9	-730.342,10	-218.956,37	-319.785,62	-281.069,80
- change	2.6	470.105,39	201.350,80	57.804,18	134.359,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		10.314.319,96	7.462.849,39	7.655.231,56	-1.185.697,40
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements		5.283.134,60	5.156.129,21	8.715.975,37	3.973.548,92
- options	2.7	1.516.577,87	1.278.449,33	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-5.555.130,54	-
- contrats futures	2.9	-805.476,13	-182.248,03	-232.281,60	-890.227,64
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		16.308.556,30	13.715.179,90	10.583.794,79	1.897.623,88
Dividendes versés	9	-7.770,88	-13.770,91	-959.989,23	-
Souscriptions d'actions		59.162.790,02	33.824.998,82	135.208.226,73	22.936.119,38
Rachats d'actions		-18.010.665,32	-13.165.879,05	-150.612.519,12	-66.918.469,19
Augmentation / (diminution) nette des actifs		57.452.910,12	34.360.528,76	-5.780.486,83	-42.084.725,93
Actifs nets au début de l'exercice		253.987.443,54	143.318.393,18	264.575.019,42	173.200.882,97
Actifs nets à la fin de l'exercice		311.440.353,66	177.678.921,94	258.794.532,59	131.116.157,04

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Combiné
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Revenus		3.922.951,34	98.903.557,23
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.370.793,13	52.467.199,14
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	38.242.740,84
Intérêts bancaires		551.971,99	7.277.830,44
Revenus sur prêts de titres		-	755.053,58
Autres revenus	12	186,22	160.733,23
Dépenses		3.782.806,63	74.714.809,04
Commissions de gestion et de conseil	3	2.861.369,63	53.738.492,93
Commissions de performance	4	469.728,04	10.122.443,77
Commissions de dépositaire	5	33.874,48	750.161,50
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	6	59.182,02	2.249.423,55
Frais d'audit		3.114,78	68.684,43
Frais légaux		16.562,03	316.120,43
Frais de transaction	7	107.838,91	980.017,25
Rémunération administrateurs		2.645,35	56.050,00
Taxe d'abonnement	8	214.878,06	5.700.338,38
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.009,69	516.210,27
Autres dépenses		12.603,64	216.866,53
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		140.144,71	24.188.748,19
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :			
- ventes d'investissements	2.3,2.4	30.243.912,42	294.813.247,24
- options	2.7	301.898,90	-67.127.733,15
- contrats de change à terme	2.8	17.293,52	750.746,52
- contrats futures	2.9	-	-5.543.092,45
- change	2.6	729.048,24	9.401.749,80
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		31.432.297,79	256.483.666,15
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :			
- ventes d'investissements		-9.898.858,79	103.915.120,44
- options	2.7	125.551,62	36.296.725,23
- contrats de change à terme	2.8	-	-5.555.130,54
- contrats futures	2.9	-	-7.854.759,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		21.658.990,62	383.285.622,20
Dividendes versés	9	-90.000,00	-6.701.642,11
Souscriptions d'actions		51.079.028,33	1.126.606.102,56
Rachats d'actions		-21.460.526,42	-750.198.545,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs		51.187.492,53	752.991.536,93
Réévaluation de la balance d'ouverture		-	0,03
Actifs nets au début de l'exercice		227.968.428,40	4.999.074.414,79
Actifs nets à la fin de l'exercice		279.155.920,93	5.752.065.951,75

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	3.238.508.295,90	2.773.345.942,98	2.219.055.768,45
Capitalisation C				
Nombre d'actions		2.742.410,240	2.593.428,341	2.460.945,737
VNI par action	EUR	1.150,58	1.038,04	872,34
Distribution D				
Nombre d'actions		53.467,441	49.049,827	56.210,368
VNI par action	EUR	630,15	579,89	507,83
Capitalisation I				
Nombre d'actions		37,805	45,133	44,757
VNI par action	EUR	1.308.365,43	1.170.063,92	976.777,63

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	1.231.225.854,69	1.040.835.603,13	345.914.385,43
Capitalisation C				
Nombre d'actions		1.699.786,364	1.436.962,757	765.307,176
VNI par action	EUR	285,60	284,90	273,33
Distribution D				
Nombre d'actions		5.682.925,902	4.525.250,297	782.931,171
VNI par action	EUR	122,81	123,69	119,12
Capitalisation I				
Nombre d'actions		156,526	236,081	149,665
VNI par action	EUR	305.631,66	303.818,48	290.460,11

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	38.524.073,69	47.592.871,26	222.061.691,40
Capitalisation C				
Nombre d'actions		144.815,710	159.139,206	690.749,656
VNI par action	EUR	203,36	208,42	201,96
Distribution D				
Nombre d'actions		12.672,003	49.087,003	447.830,523
VNI par action	EUR	110,95	120,11	121,85
Capitalisation I				
Nombre d'actions		35,350	38,520	130,910
VNI par action	EUR	216.938,90	221.442,36	213.778,11

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	85.621.841,31	74.249.829,94	60.757.951,02
Capitalisation C				
Nombre d'actions		420.002,868	374.628,720	328.158,279
VNI par action	EUR	201,93	196,05	182,82
Distribution D				
Nombre d'actions		5.695,000	5.695,000	5.695,000
VNI par action	EUR	142,25	141,10	134,43

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	311.440.353,66	253.987.443,54	203.610.735,80
Capitalisation C				
Nombre d'actions		1.433.716,726	1.238.061,036	1.105.667,534
VNI par action	EUR	217,17	204,89	183,79
Distribution D				
Nombre d'actions		419,127	1.664,000	2.229,000
VNI par action	EUR	200,54	194,10	178,63

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	177.678.921,94	143.318.393,18	107.501.854,31
Capitalisation C				
Nombre d'actions		655.672,151	576.464,760	500.606,707
VNI par action	EUR	270,07	247,65	213,83
Distribution D				
Nombre d'actions		4.178,720	4.110,720	3.796,720
VNI par action	EUR	144,07	135,05	119,79

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	258.794.532,59	264.575.019,42	261.898.328,36
Capitalisation C				
Nombre d'actions		940.705,900	1.029.473,424	974.061,736
VNI par action	EUR	162,37	156,07	151,78
Distribution D				
Nombre d'actions		633.019,899	828.528,531	924.854,378
VNI par action	EUR	126,69	123,13	119,85
Capitalisation I				
Nombre d'actions		157,520	12,000	21,000
VNI par action	EUR	164.162,07	157.411,72	152.777,91

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	131.116.157,04	173.200.882,97	504.037.170,33
Capitalisation C				
Nombre d'actions		178.288,846	151.927,181	514.071,855
VNI par action	EUR	154,80	151,97	147,67
Distribution D				
Nombre d'actions		540.297,331	981.746,647	3.195.333,378
VNI par action	EUR	133,57	131,16	128,30
Capitalisation I				
Nombre d'actions		200,700	139,700	122,700
VNI par action	EUR	156.185,63	152.777,91	147.948,20

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Actifs Nets Totaux	EUR	279.155.920,93	227.968.428,40	172.954.419,81
Capitalisation C				
Nombre d'actions		1.121.323,855	1.001.006,086	931.300,571
VNI par action	EUR	231,30	211,51	175,79
Distribution D				
Nombre d'actions		25.495,000	28.125,000	1.630,000
VNI par action	EUR	205,38	190,83	158,87
Capitalisation I				
Nombre d'actions		62,320	51,320	51,320
VNI par action	EUR	233.585,56	211.958,71	175.056,86

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	2.593.428,341	422.978,511	273.996,612	2.742.410,240
Distribution D	49.049,827	20.216,291	15.798,677	53.467,441
Capitalisation I	45,133	0,974	8,302	37,805

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	1.436.962,757	385.232,235	122.408,628	1.699.786,364
Distribution D	4.525.250,297	1.780.999,467	623.323,862	5.682.925,902
Capitalisation I	236,081	19,667	99,222	156,526

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	159.139,206	5.360,715	19.684,211	144.815,710
Distribution D	49.087,003	0,000	36.415,000	12.672,003
Capitalisation I	38,520	0,000	3,170	35,350

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	374.628,720	84.289,994	38.915,846	420.002,868
Distribution D	5.695,000	0,000	0,000	5.695,000

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	1.238.061,036	279.084,459	83.428,769	1.433.716,726
Distribution D	1.664,000	502,127	1.747,000	419,127

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	576.464,760	130.063,851	50.856,460	655.672,151
Distribution D	4.110,720	82,000	14,000	4.178,720

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	1.029.473,424	68.141,169	156.908,693	940.705,900
Distribution D	828.528,531	815.774,828	1.011.283,460	633.019,899
Capitalisation I	12,000	151,320	5,800	157,520

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	151.927,181	54.445,893	28.084,228	178.288,846
Distribution D	981.746,647	38.751,516	480.200,832	540.297,331
Capitalisation I	139,700	61,000	0,000	200,700

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Capitalisation C	1.001.006,086	215.450,554	95.132,785	1.121.323,855
Distribution D	28.125,000	0,000	2.630,000	25.495,000
Capitalisation I	51,320	11,000	0,000	62,320

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			2.492.150.179,29	3.202.618.119,15	98,89
Actions			2.489.882.466,14	3.200.300.398,24	98,82
Allemagne			239.698.635,98	168.808.919,04	5,21
BAYER AG-REG	EUR	1.318.317	74.593.677,76	25.461.974,54	0,79
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	380.957	19.925.337,30	22.285.984,50	0,69
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.597.000	57.066.200,10	53.563.380,00	1,65
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	470.000	16.106.394,45	14.758.000,00	0,46
KION GROUP AG	EUR	480.000	23.899.422,91	15.292.800,00	0,47
STROEER SE & CO KGAA	EUR	813.000	48.107.603,46	37.446.780,00	1,16
Australie			7.829.450,26	5.793.369,86	0,18
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	855.174	7.829.450,26	5.793.369,86	0,18
Belgique			163.247.233,94	153.683.050,00	4,75
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.441.000	83.331.377,22	69.528.250,00	2,15
SOLVAY SA	EUR	1.410.000	34.482.978,35	43.935.600,00	1,36
SYENSQO SA	EUR	570.000	45.432.878,37	40.219.200,00	1,24
Brésil			1.532.065,90	1.190.574,60	0,04
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	119.000	1.532.065,90	1.190.574,60	0,04
Chine			134.709.551,84	104.706.034,08	3,23
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	527.000	60.376.966,80	43.152.419,12	1,33
PING AN INSURANCE-ADR	USD	993.300	13.062.695,58	11.165.632,06	0,34
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	450.000	4.452.678,19	2.576.239,79	0,08
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	180.000	6.012.430,97	11.935.103,81	0,37
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	2.758.000	50.804.780,30	35.876.639,30	1,11
Corée du Sud			72.434.630,61	57.220.841,35	1,77
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	270.000	14.520.594,00	9.422.653,54	0,29
SK HYNIX INC	KRW	419.000	57.914.036,61	47.798.187,81	1,48
Danemark			6.529.915,86	6.696.302,26	0,21
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	80.000	6.529.915,86	6.696.302,26	0,21
États-Unis			1.097.876.514,90	1.825.391.390,22	56,37
ADOBE INC	USD	45.000	16.640.693,52	19.324.577,50	0,60
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	100.000	13.684.388,67	11.664.896,19	0,36
AIRBNB INC-CLASS A	USD	295.000	29.698.471,02	37.436.938,68	1,16
ALPHABET INC-CL C	USD	776.000	39.875.418,51	142.715.055,53	4,41
AMAZON.COM INC	USD	40.000	4.734.993,59	8.474.746,50	0,26
AMERICAN TOWER CORP	USD	29.800	6.007.666,32	5.278.240,46	0,16
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS	USD	1.005.000	31.353.087,69	160.295.316,27	4,95
APPLE INC	USD	92.100	4.571.899,64	22.272.990,83	0,69
APPLIED MATERIALS INC	USD	440.000	33.673.882,78	69.104.007,73	2,13
BLACKROCK INC	USD	89.100	42.829.246,11	88.205.988,41	2,72
BLACKSTONE INC	USD	260.468	12.892.347,15	43.370.248,73	1,34
CHEVRON CORP	USD	437.000	54.937.158,13	61.125.137,61	1,89
COMCAST CORP-CLASS A	USD	2.079.000	62.956.642,84	75.349.946,89	2,33
DEERE & CO	USD	74.800	19.970.860,57	30.606.238,53	0,95
DOCUSIGN INC	USD	145.000	7.226.602,30	12.594.205,70	0,39
ELECTRONIC ARTS INC	USD	195.000	22.914.147,15	27.550.458,72	0,85
EXXON MOBIL CORP	USD	436.000	42.282.516,68	45.292.631,58	1,40
FISERV INC	USD	215.000	19.201.230,41	42.651.183,00	1,32
FOX CORP - CLASS A	USD	150.000	4.969.986,73	7.037.180,11	0,22
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	240.000	8.390.988,85	8.825.881,22	0,27
INTEL CORP	USD	2.819.700	99.059.639,64	54.596.798,65	1,69
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	175.500	17.558.026,57	25.254.712,70	0,78
LABCORP HOLDINGS INC	USD	220.000	33.738.803,46	48.720.811,20	1,50
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	138.000	15.585.239,14	22.903.602,12	0,71

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1.072.000	46.822.290,35	53.170.371,80	1,64
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	69.000	16.848.811,88	39.015.152,10	1,20
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	100.000	7.762.829,17	5.538.387,25	0,17
MICROSOFT CORP	USD	36.000	6.400.181,60	14.653.790,44	0,45
NASDAQ INC	USD	140.000	4.832.134,00	10.452.341,86	0,32
NETFLIX INC	USD	27.300	7.311.819,57	23.498.827,62	0,73
NIKE INC -CL B	USD	197.000	16.007.793,71	14.395.934,33	0,44
ORACLE CORP	USD	539.000	23.139.679,24	86.739.700,63	2,68
QUALCOMM INC	USD	20.000	3.605.357,23	2.967.069,05	0,09
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	14.700	5.389.692,46	7.379.811,69	0,23
S&P GLOBAL INC	USD	3.500	645.273,93	1.683.346,21	0,05
SALESFORCE INC	USD	105.000	22.537.809,19	33.901.158,86	1,05
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.028.000	48.165.792,99	73.473.954,61	2,27
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	230.000	32.289.911,68	40.886.914,53	1,26
T-MOBILE US INC	USD	263.000	42.901.480,67	56.061.796,23	1,73
TRAVEL + LEISURE CO	USD	1.068.000	41.435.048,83	52.033.413,81	1,61
UNION PACIFIC CORP	USD	28.000	5.193.204,25	6.166.219,22	0,19
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	178.250	44.955.400,73	87.078.266,54	2,69
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	210.000	21.717.642,36	64.093.095,12	1,98
WALT DISNEY CO/THE	USD	180.000	15.254.030,99	19.355.866,73	0,60
WW GRAINGER INC	USD	17.000	4.682.630,87	17.304.538,87	0,53
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	217.000	10.238.334,88	21.121.612,75	0,65
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	233.000	24.985.426,85	23.768.025,11	0,73
France			360.052.784,95	422.730.059,44	13,05
EDENRED	EUR	1.000.000	42.745.102,71	31.750.000,00	0,98
ELIS SA	EUR	836.840	11.851.736,16	15.816.276,00	0,49
ESSILORLUXOTTICA	EUR	47.000	5.247.960,31	11.073.200,00	0,34
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	1.774.167	21.445.385,85	4.023.810,76	0,12
JCDECAUX SE	EUR	733.014	16.044.470,23	11.112.492,24	0,34
KERING	EUR	30.300	13.840.114,38	7.218.975,00	0,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	23.000	14.911.414,42	14.616.500,00	0,45
PUBLICIS GROUPE	EUR	651.016	27.999.227,85	67.054.648,00	2,07
SAFRAN SA	EUR	80.000	8.075.351,80	16.968.000,00	0,52
SANOFI	EUR	422.000	34.881.267,05	39.558.280,00	1,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	95.000	9.580.601,62	22.885.500,00	0,71
TELEPERFORMANCE	EUR	145.000	16.452.712,29	12.052.400,00	0,37
TOTALENERGIES SE	EUR	1.055.500	52.779.822,20	56.332.035,00	1,74
VINCI SA	EUR	1.125.606	84.197.618,08	112.267.942,44	3,47
Hong-Kong			977.746,59	1.070.247,53	0,03
ASIAN CITRUS HOLDINGS LTD	HKD	125.000	-	38.384,08	0,00
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	200.000	977.746,59	1.031.863,45	0,03
Îles Caïmans			59.258.412,83	86.571.976,72	2,67
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.016.100	33.545.111,22	52.676.467,30	1,63
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	660.000	25.713.301,61	33.895.509,42	1,05
Irlande			50.080.463,79	66.356.037,25	2,05
AON PLC-CLASS A	USD	102.000	19.586.732,50	35.378.387,25	1,09
KERRY GROUP PLC-A	EUR	332.200	30.493.731,29	30.977.650,00	0,96
Luxembourg			16.051.861,84	16.518.850,00	0,51
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	335.000	16.051.861,84	16.518.850,00	0,51
Mexique			18.339.211,99	3.001.448,58	0,09
GRUPO TELEVISIA ADR (5 ORD.PART.CERT.)	USD	1.850.000	18.339.211,99	3.001.448,58	0,09
Pays-Bas			90.956.523,17	123.592.926,60	3,82
AERCAP HOLDINGS NV	USD	606.000	37.400.428,34	56.005.987,45	1,73
AIRBUS SE	EUR	130.000	13.228.889,93	20.121.400,00	0,62
ASML HOLDING NV	EUR	54.000	26.765.999,99	36.649.800,00	1,13

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
JDE PEET'S NV	EUR	270.000	7.060.006,35	4.463.100,00	0,14
PROSUS NV	EUR	165.649	6.501.198,56	6.352.639,15	0,20
Royaume-Uni			66.466.730,31	74.018.161,45	2,29
ELEMENTIS PLC	GBP	10.474.939	15.014.990,43	18.395.756,45	0,57
SHELL PLC	EUR	1.847.000	51.451.739,88	55.622.405,00	1,72
Suisse			103.840.731,38	82.950.209,26	2,56
AVOLTA AG	CHF	1.105.884	60.622.422,67	42.823.618,26	1,32
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	100.000	11.781.473,98	14.694.442,96	0,45
GLENCORE PLC	GBP	5.950.000	31.436.834,73	25.432.148,04	0,79
Obligations			2.267.713,15	2.317.720,91	0,07
États-Unis			2.267.713,15	2.317.720,91	0,07
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 15-11-26	USD	2.500.000	2.267.713,15	2.317.720,91	0,07
Organismes de placement collectif			5.401.652,42	5.827.256,89	0,18
Actions/Parts de fonds d'investissements			5.401.652,42	5.827.256,89	0,18
Irlande			5.401.652,42	5.827.256,89	0,18
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP UCITS ETF USD (DIST)	GBP	146.800	5.401.652,42	5.827.256,89	0,18
Total du portefeuille-titres			2.497.551.831,71	3.208.445.376,04	99,07

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.188.992.564,79	1.185.066.611,27	96,25
Obligations			1.186.469.634,23	1.182.204.561,11	96,02
Allemagne			165.874.986,23	168.981.719,38	13,72
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	5.000.000	4.375.729,35	4.535.450,00	0,37
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	EUR	2.000.000	1.964.041,92	1.991.370,00	0,16
BAYER 0.625% 12-07-31	EUR	2.000.000	1.657.927,64	1.654.100,00	0,13
BAYER 1.0% 12-01-36	EUR	2.000.000	1.689.960,63	1.457.510,00	0,12
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33	EUR	7.000.000	6.924.639,59	7.374.185,00	0,60
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	72.000.000	88.378.279,46	90.623.384,82	7,36
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	17.000.000	20.066.445,79	19.923.795,25	1,62
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	7.000.000	6.644.854,02	6.873.860,00	0,56
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 4.25% 11-06-32	EUR	1.000.000	1.024.257,62	1.042.130,00	0,08
FRESENIUS SE 2.875% 24-05-30	EUR	3.250.000	3.108.129,35	3.233.798,75	0,26
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	1.100.000	1.125.014,00	1.088.895,50	0,09
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27-09-30	EUR	6.000.000	6.217.959,98	6.143.970,00	0,50
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-04-30	EUR	18.000.000	22.697.746,88	23.039.270,06	1,87
Australie			86.501.290,01	86.025.527,23	6,99
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-32	AUD	72.400.000	43.460.299,95	44.776.139,19	3,64
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-09-30	AUD	23.000.000	21.431.976,74	20.859.870,26	1,69
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 21-05-30	AUD	10.000.000	5.983.844,16	5.553.589,05	0,45
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-11-27	AUD	10.000.000	6.105.639,10	5.805.524,83	0,47
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-04-25	AUD	4.600.000	3.056.992,46	2.741.833,24	0,22
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.75% 21-05-34	AUD	11.000.000	6.462.537,60	6.288.570,66	0,51
Belgique			18.274.467,77	18.500.870,00	1,50
ANHEUSER INBEV SANV 1.65% 28-03-31	EUR	3.000.000	2.758.967,68	2.784.270,00	0,23
ANHEUSER INBEV SANV 3.7% 02-04-40	EUR	1.500.000	1.593.538,90	1.511.940,00	0,12
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	7.000.000	7.041.777,38	7.221.830,00	0,59
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	2.000.000	1.964.760,00	1.973.480,00	0,16
SYENSQO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	5.000.000	4.915.423,81	5.009.350,00	0,41
Brésil			63.562.351,72	48.752.397,96	3,96
BRAZIL 6.00 05-35 15/05S	BRL	31.000	24.320.522,03	19.396.588,84	1,58
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	78.000	14.226.486,51	10.255.804,47	0,83
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-33	BRL	48.000	8.172.629,04	5.770.845,25	0,47
REPUBLIQUE FEDERALE DU BRAZIL 6.0% 15-08-30	BRL	21.000	16.842.714,14	13.329.159,40	1,08
Canada			14.991.116,71	14.769.210,92	1,20
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-26	CAD	8.000.000	5.321.457,86	5.272.183,99	0,43
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	2.650.000	3.792.823,37	3.723.850,37	0,30
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.25% 01-12-26	CAD	4.400.000	5.876.835,48	5.773.176,56	0,47
États-Unis			489.026.366,05	501.183.790,02	40,71
ADOBE 2.3% 01-02-30	USD	7.000.000	5.657.720,65	6.015.977,78	0,49
ALPHABET 1.1% 15-08-30	USD	3.500.000	2.643.962,51	2.813.570,74	0,23
ALPHABET 1.998% 15-08-26	USD	1.500.000	1.291.043,14	1.395.963,30	0,11
AMAZON 3.15% 22-08-27	USD	1.800.000	1.543.199,68	1.681.874,45	0,14
AMAZON 3.875% 22-08-37	USD	4.200.000	3.837.083,65	3.584.784,16	0,29
ANHEUSER WW 5.45% 23-01-39	USD	1.000.000	957.128,85	968.754,23	0,08

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AON CORPORATION 2.8% 15-05-30	USD	4.000.000	3.309.535,14	3.442.414,30	0,28
APPLE 3.05% 31-07-29	GBP	1.205.000	1.585.015,51	1.380.233,65	0,11
APPLE 3.25% 23-02-26	USD	3.200.000	2.887.524,42	3.052.855,63	0,25
APPLE 4.45% 06-05-44	USD	3.400.000	3.355.253,86	2.992.082,09	0,24
APPLIED MATERIALS 3.3% 01-04-27	USD	3.000.000	2.746.271,33	2.823.389,66	0,23
APPLIED MATERIALS 5.1% 01-10-35	USD	1.000.000	951.828,56	965.607,44	0,08
AUTODESK 2.4% 15-12-31	USD	7.000.000	5.418.815,21	5.686.967,65	0,46
BLACKROCK 2.4% 30-04-30	USD	6.000.000	5.143.133,32	5.144.876,87	0,42
BLACKROCK 3.2% 15-03-27	USD	1.000.000	833.479,92	940.854,66	0,08
BLACKROCK FUNDING 4.9% 08-01-35	USD	1.000.000	917.039,67	945.084,51	0,08
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 1.0% 05-10-26	EUR	4.000.000	3.746.418,67	3.874.840,00	0,31
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 1.5% 10-04-29	EUR	2.000.000	1.774.750,07	1.881.060,00	0,15
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 3.5% 10-09-49	USD	1.000.000	856.080,85	669.275,71	0,05
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST 5.0% 06-12-34	USD	2.000.000	1.894.353,19	1.869.367,46	0,15
BROADCOM 4.8% 15-10-34	USD	7.000.000	6.455.603,31	6.530.043,46	0,53
CHARLES SCHWAB 4.2000 20-25 24/03S	USD	1.000.000	893.997,26	964.582,33	0,08
CHARLES SCHWAB CORPORATION 3.25% 22-05- 29	USD	2.000.000	1.915.450,13	1.809.106,71	0,15
CHARLES SCHWAB CORPORATION 5.375% PERP	USD	2.000.000	1.841.726,62	1.926.518,59	0,16
CHEVRON 2.236% 11-05-30	USD	6.000.000	4.772.945,26	5.103.128,93	0,41
CME GROUP 5.3% 15-09-43	USD	1.000.000	968.496,82	967.445,67	0,08
CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	USD	5.000.000	4.568.207,04	4.811.154,03	0,39
COMCAST 1.5% 20-02-29	GBP	1.375.000	1.585.630,25	1.466.591,83	0,12
COMCAST 3.15% 01-03-26	USD	3.000.000	2.674.022,62	2.853.418,64	0,23
COMCAST 7.05% 15-03-33	USD	3.000.000	3.397.017,50	3.229.327,10	0,26
COSTCO WHOLESALE 1.6% 20-04-30	USD	2.000.000	1.566.221,60	1.652.042,49	0,13
ENTEGRIS U 3.625% 01-05-29	USD	2.000.000	1.717.299,65	1.755.079,69	0,14
ENTEGRIS U 4.375% 15-04-28	USD	2.000.000	1.705.468,57	1.848.985,51	0,15
ESTEE LAUDER 4.65% 15-05-33	USD	7.000.000	6.240.073,84	6.462.071,47	0,52
EXPEDIA GROUP 2.95% 15-03-31	USD	1.079.000	838.010,59	919.062,09	0,07
EXPEDIA GROUP 3.25% 15-02-30	USD	3.000.000	2.400.257,03	2.671.042,98	0,22
EXXON MOBIL 2.61% 15-10-30	USD	6.000.000	4.830.192,13	5.162.810,23	0,42
FISERV 2.65% 01-06-30	USD	4.000.000	3.228.646,16	3.417.093,19	0,28
FISERV 5.625% 21-08-33	USD	2.000.000	1.780.771,18	1.966.093,68	0,16
FOX 4.709% 25-01-29	USD	5.000.000	4.743.258,96	4.775.519,07	0,39
FOX 5.476% 25-01-39	USD	1.000.000	1.027.774,14	918.681,79	0,07
FREPORT MCMORAN 5.4% 14-11-34	USD	6.000.000	5.430.669,26	5.725.089,33	0,46
HOME DEPOT 4.9% 15-04-29	USD	7.000.000	6.499.300,77	6.823.259,30	0,55
HOME DEPOT 4.95% 25-06-34	USD	1.000.000	923.194,30	952.979,23	0,08
INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.75% 01-12-25	USD	400.000	345.590,64	383.528,73	0,03
INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.75% 21-09-28	USD	4.000.000	3.584.693,46	3.720.000,00	0,30
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	1.000.000	914.230,16	980.750,00	0,08
INTL FLAVORS FRAGRANCES 2.3 20-30 01/11S	USD	2.000.000	1.417.714,74	1.641.690,01	0,13
INTL FLAVORS FRAGRANCES 4.375% 01-06-47	USD	1.200.000	1.115.929,37	907.967,17	0,07
JOHN DEERE CAPITAL 2.45% 09-01-30	USD	6.000.000	5.235.304,93	5.208.585,23	0,42
LABORATORY CORP 3.6000 15-25 01/02S	USD	1.000.000	874.053,42	964.244,33	0,08
LABORATORY CORP OF AMERICA 4.7% 01-02-45	USD	2.500.000	2.283.245,08	2.078.488,66	0,17
MEDTRONIC 4.375% 15-03-35	USD	7.000.000	6.403.911,67	6.348.807,34	0,52
META PLATFORMS 3.85% 15-08-32	USD	7.000.000	5.985.506,27	6.287.764,37	0,51
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	USD	1.872.000	1.304.253,41	1.114.495,34	0,09
MICROSOFT 2.921% 17-03-52	USD	628.000	517.898,06	402.074,65	0,03
MICROSOFT 3.3% 06-02-27	USD	2.000.000	1.823.398,41	1.891.279,58	0,15
MICROSOFT 3.4% 15-09-26	USD	3.000.000	2.700.811,91	2.853.549,01	0,23
MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	7.000.000	5.962.728,71	6.477.170,00	0,53
MONDELEZ INTL 2.625% 17-03-27	USD	4.500.000	4.051.306,02	4.156.991,80	0,34
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	4.500.000	4.380.508,37	4.288.702,50	0,35

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NASDAQ 3.25% 28-04-50	USD	1.000.000	798.282,10	647.411,87	0,05
NESTLE 0.625% 18-12-25 EMTN	GBP	1.500.000	1.607.946,96	1.746.716,25	0,14
NESTLE 2.5% 04-04-32 EMTN	GBP	1.000.000	1.052.451,92	1.037.687,47	0,08
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	1.000.000	1.014.760,50	1.021.705,00	0,08
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	3.000.000	2.921.749,67	3.090.810,00	0,25
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	3.000.000	3.231.973,02	3.123.825,00	0,25
NIKE INC 2.7500 20-27 27/03S	USD	7.000.000	6.243.547,83	6.516.962,82	0,53
NVIDIA 2.0% 15-06-31	USD	8.000.000	6.331.354,05	6.570.854,66	0,53
ORACLE 2.65% 15-07-26	USD	3.000.000	2.686.500,29	2.811.033,32	0,23
ORACLE 3.6% 01-04-40	USD	1.000.000	705.287,64	755.480,45	0,06
ORACLE 6.25% 09-11-32	USD	4.000.000	3.990.602,63	4.096.281,99	0,33
QUEST DIAGNOSTICS 6.95 07-37 01/07S	USD	500.000	571.074,78	533.773,54	0,04
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 2.8% 30-06-31	USD	1.000.000	794.340,50	838.652,82	0,07
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 3.5% 30-03-25	USD	2.400.000	2.158.447,54	2.309.852,24	0,19
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 5.75% 30-01-40	USD	750.000	787.246,57	705.847,41	0,06
ROPER TECHNOLOGIES 1.75% 15-02-31	USD	6.000.000	4.674.167,96	4.766.016,42	0,39
RTX CORPORATIO 2.15% 18-05-30	EUR	800.000	796.332,80	762.512,00	0,06
RTX CORPORATIO 4.625% 16-11-48	USD	1.000.000	948.531,93	823.993,24	0,07
SALESFORCE 1.95% 15-07-31	USD	7.000.000	5.292.984,60	5.680.038,63	0,46
SIX FLAGS THEME PARKS 7.0% 01-07-25	USD	546.183	519.631,33	528.747,86	0,04
SP GLOBAL 2.7% 01-03-29	USD	4.000.000	3.538.224,61	3.559.092,23	0,29
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	5.000.000	3.991.247,29	4.231.458,24	0,34
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.0% 14-04-32	USD	6.000.000	5.318.898,22	5.355.296,96	0,43
TANGO 6.375% 15-11-33	USD	7.000.000	6.961.443,54	7.309.068,08	0,59
TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30	USD	7.000.000	5.419.753,15	5.786.103,34	0,47
THE WALT DISNEY COMPANY 2.65% 13-01-31	USD	7.000.000	5.943.611,16	5.981.805,89	0,49
TMOBILE U 5.2% 15-01-33	USD	7.000.000	6.632.553,34	6.699.077,74	0,54
TRAVEL LEISURE 4.5% 01-12-29	USD	2.000.000	1.619.221,83	1.805.890,87	0,15
TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	4.800.000	4.467.339,43	4.676.558,18	0,38
UNION PACIFIC 2.8% 14-02-32	USD	7.000.000	5.569.323,45	5.869.319,17	0,48
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	4.000.000	3.491.846,22	3.551.849,34	0,29
UNITEDHEALTH GROUP 3.5% 15-08-39	USD	1.000.000	777.969,51	766.523,42	0,06
UNITEDHEALTH GROUP 5.15% 15-07-34	USD	3.000.000	2.796.976,42	2.861.791,40	0,23
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	10.000.000	8.794.268,07	9.540.081,15	0,77
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-52	USD	140.000.000	85.151.551,44	83.197.942,50	6,76
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	10.000.000	8.980.595,52	9.385.019,31	0,76
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	10.000.000	9.481.250,45	10.343.335,81	0,84
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	24.000.000	21.464.842,11	22.608.062,95	1,84
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-28	USD	10.200.000	13.613.819,07	14.741.367,74	1,20
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	18.500.000	16.843.954,56	17.599.257,78	1,43
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	12.700.000	9.961.196,14	10.070.391,71	0,82
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-34	USD	10.000.000	9.158.509,97	9.252.776,43	0,75
VI 2.05% 15-04-30	USD	5.000.000	4.278.617,87	4.223.973,93	0,34
VI 2.75% 15-09-27	USD	3.000.000	2.550.161,14	2.772.921,29	0,23
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 4.7% 15-09-28	USD	7.000.000	6.324.055,11	6.700.328,35	0,54
WW GRAINGER 4.6% 15-06-45	USD	1.100.000	1.112.086,33	948.528,25	0,08
YUM BRANDS 5.375% 01-04-32	USD	5.000.000	4.331.469,64	4.685.296,96	0,38

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	USD	7.000.000	5.446.643,92	5.772.853,69	0,47
ZOETIS 5.6% 16-11-32	USD	6.000.000	5.622.764,10	5.972.563,97	0,49
France			93.801.747,40	94.210.418,88	7,65
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	7.000.000	6.650.660,26	6.475.245,00	0,53
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	5.000.000	4.528.328,70	4.853.550,00	0,39
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	1.000.000	1.018.183,07	998.845,00	0,08
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	4.000.000	3.625.226,88	3.759.880,00	0,31
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36	EUR	3.000.000	2.970.582,97	2.986.350,00	0,24
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	7.000.000	6.172.656,03	6.249.985,00	0,51
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	7.000.000	7.057.779,39	7.062.405,00	0,57
ESSILORLUXOTTICA 0.75% 27-11-31	EUR	7.000.000	6.026.686,63	6.074.565,00	0,49
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	3.000.000	2.692.137,60	2.755.455,00	0,22
JC DECAUX SE 2.625% 24-04-28	EUR	4.000.000	3.946.247,47	3.967.220,00	0,32
KERING 3.375% 27-02-33 EMTN	EUR	6.000.000	5.969.543,81	5.904.000,00	0,48
L OREAL S A 0.875% 29-06-26	EUR	5.000.000	4.821.976,78	4.881.475,00	0,40
L OREAL S A 3.125% 19-05-25	EUR	2.000.000	1.997.416,94	2.000.740,00	0,16
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	1.500.000	1.413.556,34	1.302.765,00	0,11
LVMH MOET HENNESSY 1.125% 11-02-27	GBP	1.600.000	1.838.308,47	1.806.415,10	0,15
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	3.500.000	3.500.873,69	3.518.392,50	0,29
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 05-10-34	EUR	1.000.000	1.012.001,43	1.028.540,00	0,08
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	3.000.000	2.944.863,32	2.952.240,00	0,24
PERNOD RICARD 1.75% 08-04-30	EUR	4.000.000	3.633.543,12	3.758.340,00	0,31
PERNOD RICARD 5.5% 15-01-42	USD	500.000	546.890,95	460.347,66	0,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	5.000.000	4.620.881,19	4.531.900,00	0,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 03-09-36	EUR	1.000.000	1.001.920,88	1.005.165,00	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	2.000.000	2.068.089,91	2.077.090,00	0,17
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 2.75% 02-09-32	EUR	1.500.000	1.450.104,27	1.449.046,50	0,12
TOTAL CAPITAL INTL 1.994% 08-04-32	EUR	7.000.000	6.138.240,24	6.555.955,00	0,53
VINCI 0.5% 09-01-32 EMTN	EUR	3.200.000	2.729.047,25	2.671.088,00	0,22
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	1.500.000	1.599.166,98	1.401.975,00	0,11
VINCI SA 2.25 19-27 15/03A	GBP	1.500.000	1.826.832,83	1.721.444,12	0,14
Îles Caïmans			6.585.125,76	6.855.868,17	0,56
JDCOM 3.875% 29-04-26	USD	2.500.000	2.269.740,57	2.382.460,16	0,19
TENCENT 3.595% 19-01-28 EMTN	USD	1.600.000	1.427.533,46	1.487.745,05	0,12
TENCENT 3.925% 19-01-38 EMTN	USD	700.000	605.824,29	575.003,86	0,05
TENCENT 3.8 02/11/25	USD	2.500.000	2.282.027,44	2.410.659,10	0,20
Irlande			21.111.922,51	22.295.438,50	1,81
AERCAP IRELAND CAP LTDA 5.75% 06-06-28	USD	7.000.000	6.400.141,24	6.892.718,50	0,56
FRESENIUS FINANCE IRELAND 2.125% 01-02-27	EUR	500.000	497.167,59	495.340,00	0,04
FRESENIUS FINANCE IRELAND 3.0% 30-01-32	EUR	2.000.000	2.004.873,23	1.959.830,00	0,16
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1.125% 10-03-28	EUR	7.000.000	6.083.789,42	6.604.185,00	0,54
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.625% 20-09-29	EUR	7.000.000	6.125.951,03	6.343.365,00	0,52
Luxembourg			5.569.694,51	5.728.235,00	0,47
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	3.500.000	3.165.645,82	3.284.872,50	0,27
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25-03-27	EUR	2.500.000	2.404.048,69	2.443.362,50	0,20
Mexique			20.258.436,15	18.491.622,51	1,50
GRUPO TELEvisa 8.50 02-32 11/03S	USD	500.000	597.213,87	529.104,30	0,04
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 27-11-31	MXN	550.000	19.661.222,28	17.962.518,21	1,46
Norvège			104.474.848,19	97.282.372,78	7,90
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.25% 17-09-31	NOK	198.000.000	15.809.276,87	14.313.141,45	1,16
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	175.000.000	14.527.903,99	13.068.938,39	1,06
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	102.000.000	9.366.362,61	8.432.899,11	0,68

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	193.000.000	17.023.575,98	15.505.233,20	1,26
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.125% 18-05-32	NOK	194.000.000	15.793.749,28	14.704.525,32	1,19
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.0% 15-08-33	NOK	220.000.000	17.907.069,50	17.559.406,49	1,43
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.625% 13-04-34	NOK	164.000.000	14.046.909,96	13.698.228,82	1,11
Pays-Bas			52.399.891,83	54.523.051,13	4,43
AIRBUS SE 2.375% 09-06-40 EMTN	EUR	6.000.000	5.081.858,46	5.193.000,00	0,42
ASML HOLDING NV 0.25% 25-02-30	EUR	7.200.000	6.156.724,09	6.361.524,00	0,52
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	2.000.000	1.993.475,99	2.013.960,00	0,16
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	7.000.000	5.687.532,46	6.197.485,00	0,50
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	1.000.000	998.928,64	1.019.220,00	0,08
DIAGEO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	2.500.000	2.315.460,29	2.371.737,50	0,19
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	4.000.000	3.704.226,09	3.984.140,00	0,32
DUFREY ONE BV 4.75% 18-04-31	EUR	3.000.000	3.091.066,56	3.115.860,00	0,25
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22-04-32	EUR	7.000.000	6.310.312,05	6.318.235,00	0,51
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	EUR	6.000.000	4.345.286,52	4.922.370,00	0,40
NXP B V NXP FDG LLCNXP U 5.0% 15-01-33	USD	7.000.000	6.233.873,45	6.588.179,63	0,54
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	7.000.000	6.481.147,23	6.437.340,00	0,52
République tchèque			15.601.882,16	16.122.286,98	1,31
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.25% 10-02-27	CZK	250.000.000	8.898.109,47	9.240.516,38	0,75
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 2.0% 13-10-33	CZK	205.000.000	6.703.772,69	6.881.770,60	0,56
Royaume-Uni			5.743.556,57	5.860.876,16	0,48
DIAGEO FINANCE 1.25% 28-03-33	GBP	1.000.000	894.528,78	920.331,40	0,07
DIAGEO FINANCE 1.75% 12-10-26	GBP	2.550.000	2.883.775,23	2.940.734,76	0,24
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	2.000.000	1.965.252,56	1.999.810,00	0,16
Singapour			22.691.950,66	22.620.875,49	1,84
TEMASEK FINANCIAL 1.00 20-30 06/10S	USD	13.000.000	10.212.465,44	10.321.535,49	0,84
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	12.000.000	12.479.485,22	12.299.340,00	1,00
Obligations convertibles			2.522.930,56	2.862.050,16	0,23
États-Unis			1.602.452,49	1.812.612,26	0,15
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	2.000.000	1.602.452,49	1.812.612,26	0,15
Pays-Bas			920.478,07	1.049.437,90	0,09
DUFREY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	1.000.000	920.478,07	1.049.437,90	0,09
Instruments du marché monétaire			10.757.652,51	12.186.802,98	0,99
Bons du trésor			10.757.652,51	12.186.802,98	0,99
Brésil			10.757.652,51	12.186.802,98	0,99
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01-01-25	BRL	7.800.000	10.757.652,51	12.186.802,98	0,99
Total du portefeuille-titres			1.199.750.217,30	1.197.253.414,25	97,24

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			38.253.799,24	37.793.315,62	98,10
Obligations			38.253.799,24	37.793.315,62	98,10
Allemagne			11.769.720,78	12.017.749,14	31,20
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	7.600.000	9.324.924,58	9.565.801,73	24,83
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	1.000.000	1.185.478,59	1.171.987,96	3,04
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15- 04-30	EUR	1.000.000	1.259.317,61	1.279.959,45	3,32
Australie			3.799.110,08	3.830.099,85	9,94
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-32	AUD	3.700.000	2.208.496,91	2.288.283,35	5,94
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-09-30	AUD	1.700.000	1.590.613,17	1.541.816,50	4,00
Brésil			3.236.189,07	2.502.785,66	6,50
BRAZIL 6.00 05-35 15/05S	BRL	4.000	3.236.189,07	2.502.785,66	6,50
Canada			2.041.147,61	1.967.722,77	5,11
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	700.000	1.008.323,62	983.658,58	2,55
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.25% 01-12-26	CAD	750.000	1.032.823,99	984.064,19	2,55
États-Unis			15.760.565,75	16.037.956,74	41,63
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	1.600.000	1.437.936,04	1.526.412,99	3,96
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-52	USD	14.900.000	9.005.988,10	8.854.638,17	22,98
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-27	USD	100.000	102.068,51	103.505,60	0,27
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	100.000	102.288,96	110.432,84	0,29
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	1.650.000	1.660.266,89	1.548.528,18	4,02
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	2.600.000	2.315.904,04	2.449.206,82	6,36
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-28	USD	1.000.000	1.136.113,21	1.445.232,14	3,75
Mexique			1.647.065,95	1.437.001,46	3,73
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 27-11-31	MXN	44.000	1.647.065,95	1.437.001,46	3,73
Total du portefeuille-titres			38.253.799,24	37.793.315,62	98,10

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			78.734.915,83	81.092.609,68	94,71
Actions			14.821.237,37	18.765.175,54	21,92
Allemagne			1.346.938,37	955.698,00	1,12
BAYER AG-REG	EUR	8.050	460.782,78	155.477,70	0,18
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	2.600	116.606,48	152.100,00	0,18
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	10.400	383.835,26	348.816,00	0,41
KION GROUP AG	EUR	2.455	103.278,21	78.216,30	0,09
STROEER SE & CO KGAA	EUR	4.800	282.435,64	221.088,00	0,26
Belgique			1.106.185,22	997.763,90	1,17
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	9.350	580.765,21	451.137,50	0,53
SOLVAY SA	EUR	9.300	227.735,64	289.788,00	0,34
SYENSQO SA	EUR	3.640	297.684,37	256.838,40	0,30
Chine			649.851,88	501.418,16	0,59
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	3.550	384.741,40	290.685,18	0,34
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	16.200	265.110,48	210.732,98	0,25
Corée du Sud			394.464,96	319.415,10	0,37
SK HYNIX INC	KRW	2.800	394.464,96	319.415,10	0,37
États-Unis			6.931.610,70	10.713.632,86	12,51
AIRBNB INC-CLASS A	USD	1.700	182.498,54	215.738,29	0,25
ALPHABET INC-CL C	USD	4.960	349.857,03	912.199,32	1,07
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS	USD	5.970	248.751,37	952.202,03	1,11
APPLE INC	USD	750	52.097,30	181.376,15	0,21
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.780	200.556,92	436.611,69	0,51
BLACKROCK INC	USD	580	290.887,58	574.180,40	0,67
BLACKSTONE INC	USD	1.740	105.311,32	289.725,54	0,34
CHEVRON CORP	USD	3.000	409.755,11	419.623,37	0,49
COMCAST CORP-CLASS A	USD	13.310	502.589,53	482.399,13	0,56
DEERE & CO	USD	445	164.972,14	182.082,57	0,21
ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.150	131.583,04	162.477,06	0,19
EXXON MOBIL CORP	USD	2.850	273.334,58	296.064,22	0,35
FISERV INC	USD	1.350	119.754,37	267.809,75	0,31
FOX CORP - CLASS A	USD	4.400	152.161,40	206.423,95	0,24
INTEL CORP	USD	17.150	634.560,64	332.069,05	0,39
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.150	136.486,46	165.486,72	0,19
LABCORP HOLDINGS INC	USD	1.300	214.068,68	287.895,70	0,34
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	940	104.214,03	156.010,04	0,18
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	7.150	311.993,08	354.634,48	0,41
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	470	67.919,65	265.755,38	0,31
NETFLIX INC	USD	200	72.899,08	172.152,58	0,20
ORACLE CORP	USD	3.650	200.498,23	587.383,87	0,69
SALESFORCE INC	USD	715	184.647,11	230.850,75	0,27
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	7.150	337.850,38	511.029,94	0,60
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1.300	184.219,56	231.099,95	0,27
T-MOBILE US INC	USD	1.500	253.402,97	319.744,08	0,37
TRAVEL + LEISURE CO	USD	7.000	293.910,46	341.042,97	0,40
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.235	345.046,02	603.319,27	0,70
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.370	233.890,96	418.131,14	0,49
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1.550	171.893,16	158.113,47	0,18
France			2.031.628,36	2.471.805,80	2,89
EDENRED	EUR	5.000	185.192,67	158.750,00	0,19
ELIS SA	EUR	6.300	103.872,39	119.070,00	0,14
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	165	110.326,29	104.857,50	0,12
PUBLICIS GROUPE	EUR	4.500	188.602,13	463.500,00	0,54
SAFRAN SA	EUR	600	55.018,72	127.260,00	0,15

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SANOFI	EUR	2.750	234.531,39	257.785,00	0,30
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	640	84.383,85	154.176,00	0,18
TOTALENERGIES SE	EUR	7.050	380.061,74	376.258,50	0,44
VINCI SA	EUR	7.120	689.639,18	710.148,80	0,83
Îles Caïmans			453.239,09	611.733,41	0,71
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11.800	453.239,09	611.733,41	0,71
Irlande			365.274,98	440.073,42	0,51
AON PLC-CLASS A	USD	680	146.532,04	235.855,92	0,28
KERRY GROUP PLC-A	EUR	2.190	218.742,94	204.217,50	0,24
Pays-Bas			507.025,47	779.580,88	0,91
AERCAP HOLDINGS NV	USD	4.120	261.238,73	380.766,78	0,44
AIRBUS SE	EUR	1.020	105.839,49	157.875,60	0,18
ASML HOLDING NV	EUR	355	139.947,25	240.938,50	0,28
Royaume-Uni			454.287,46	497.863,54	0,58
ELEMENTIS PLC	GBP	70.000	97.490,47	122.931,79	0,14
SHELL PLC	EUR	12.450	356.796,99	374.931,75	0,44
Suisse			580.730,88	476.190,47	0,56
AVOLTA AG	CHF	7.882	371.011,65	305.218,05	0,36
GLENCORE PLC	GBP	40.000	209.719,23	170.972,42	0,20
Obligations			63.913.678,46	62.327.434,14	72,79
Allemagne			7.943.127,41	8.066.516,53	9,42
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	200.000	181.538,05	181.418,00	0,21
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	EUR	200.000	210.713,91	199.137,00	0,23
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33	EUR	200.000	209.789,22	210.691,00	0,25
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	4.400.000	5.395.104,27	5.538.095,74	6,47
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	500.000	595.029,95	585.993,98	0,68
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	300.000	313.756,16	294.594,00	0,34
FRESENIUS SE 2.875% 24-05-30	EUR	200.000	178.558,02	199.003,00	0,23
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27- 09-30	EUR	400.000	411.103,51	409.598,00	0,48
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15- 04-30	EUR	350.000	447.534,32	447.985,81	0,52
Australie			4.474.780,66	4.406.288,71	5,15
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-32	AUD	3.950.000	2.372.751,54	2.442.897,10	2,85
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-09-30	AUD	1.210.000	1.159.550,71	1.097.410,57	1,28
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 21-05-30	AUD	500.000	307.044,63	277.679,45	0,32
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-11-27	AUD	500.000	310.865,86	290.276,24	0,34
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-04-25	AUD	500.000	324.567,92	298.025,35	0,35
Belgique			1.399.950,96	1.399.451,00	1,63
ANHEUSER INBEV SANV 1.65% 28-03-31	EUR	200.000	181.177,78	185.618,00	0,22
ANHEUSER INBEV SANV 3.7% 02-04-40	EUR	200.000	208.605,33	201.592,00	0,24
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	500.000	520.670,00	515.845,00	0,60
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	300.000	292.994,58	296.022,00	0,35
SYENSQO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	200.000	196.503,27	200.374,00	0,23
Brésil			3.092.376,89	2.416.176,40	2,82
BRAZIL 6.00 05-35 15/05S	BRL	3.000	2.336.398,37	1.877.089,24	2,19
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	4.100	755.978,52	539.087,16	0,63
Canada			980.652,60	949.836,23	1,11
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-26	CAD	500.000	328.971,52	329.511,50	0,38

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	180.000	266.426,70	252.940,77	0,30
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.25% 01-12-26	CAD	280.000	385.254,38	367.383,96	0,43
États-Unis			26.901.167,31	26.990.135,44	31,52
ADOBE 2.3% 01-02-30	USD	400.000	323.078,05	343.770,16	0,40
ALPHABET 1.1% 15-08-30	USD	400.000	300.826,26	321.550,95	0,38
AMAZON 3.875% 22-08-37	USD	250.000	213.525,93	213.380,01	0,25
AON CORPORATION 2.8% 15-05-30	USD	200.000	165.731,27	172.120,71	0,20
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS LP 4.872% 15-02-29	USD	200.000	195.430,55	191.709,32	0,22
APPLE 3.05% 31-07-29	GBP	170.000	229.537,47	194.721,75	0,23
APPLE 3.25% 23-02-26	USD	200.000	178.872,56	190.803,47	0,22
APPLE 4.45% 06-05-44	USD	200.000	200.212,48	176.004,83	0,21
APPLIED MATERIALS 3.3% 01-04-27	USD	200.000	185.187,74	188.225,98	0,22
AUTODESK 2.4% 15-12-31	USD	300.000	238.811,13	243.727,18	0,28
BLACKROCK 2.4% 30-04-30	USD	300.000	256.941,02	257.243,84	0,30
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 1.0% 05-10-26	EUR	300.000	274.678,85	290.613,00	0,34
CHARLES SCHWAB CORPORATION 3.25% 22-05- 29	USD	200.000	191.545,01	180.910,67	0,21
CHARLES SCHWAB CORPORATION 5.375% PERP	USD	200.000	191.220,64	192.651,86	0,23
CHEVRON 2.236% 11-05-30	USD	350.000	281.716,50	297.682,52	0,35
CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	USD	300.000	273.293,41	288.669,24	0,34
COMCAST 3.15% 01-03-26	USD	300.000	273.620,26	285.341,86	0,33
COMCAST 7.05% 15-03-33	USD	200.000	245.656,09	215.288,47	0,25
COSTCO WHOLESALE 1.6% 20-04-30	USD	200.000	156.696,84	165.204,25	0,19
DEERE CO 2.75 20-25 30/03S	USD	200.000	181.939,39	192.149,68	0,22
ENTEGRIS U 3.625% 01-05-29	USD	200.000	172.092,89	175.507,98	0,20
ESTEE LAUDER 4.65% 15-05-33	USD	300.000	260.107,63	276.945,92	0,32
EXPEDIA GROUP 2.95% 15-03-31	USD	200.000	160.396,02	170.354,42	0,20
EXXON MOBIL 2.61% 15-10-30	USD	400.000	324.511,23	344.187,35	0,40
FISERV 2.65% 01-06-30	USD	300.000	257.835,69	256.281,99	0,30
FISERV 5.625% 21-08-33	USD	150.000	139.494,48	147.457,03	0,17
FOX 4.709% 25-01-29	USD	250.000	228.163,62	238.775,95	0,28
FOX 5.476% 25-01-39	USD	200.000	225.341,96	183.736,36	0,21
FREEMPORT MCMORAN 5.4% 14-11-34	USD	200.000	180.311,79	190.836,31	0,22
HOME DEPOT 4.9% 15-04-29	USD	400.000	378.162,75	389.900,54	0,46
INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.75% 21-09-28	USD	400.000	359.489,83	372.000,00	0,43
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	300.000	290.665,84	294.225,00	0,34
INTL FLAVORS FRAGRANCES 4.375% 01-06-47	USD	100.000	87.371,70	75.663,93	0,09
JOHN DEERE CAPITAL 2.45% 09-01-30	USD	150.000	135.863,72	130.214,64	0,15
LABORATORY CORP 3.6000 15-25 01/02S	USD	200.000	181.094,58	192.848,86	0,23
LABORATORY CORP OF AMERICA 4.7% 01-02-45	USD	200.000	185.369,80	166.279,10	0,19
MEDTRONIC 4.375% 15-03-35	USD	200.000	187.146,57	181.394,50	0,21
META PLATFORMS 3.85% 15-08-32	USD	200.000	173.243,37	179.650,42	0,21
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	USD	400.000	298.876,35	238.140,02	0,28
MICROSOFT 3.4% 15-09-26	USD	300.000	274.676,45	285.354,90	0,33
MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	300.000	276.354,11	277.593,00	0,32
MONDELEZ INTL 2.625% 17-03-27	USD	430.000	396.743,49	397.223,66	0,46
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	300.000	311.768,68	285.913,50	0,33
NESTLE 0.625% 18-12-25 EMTN	GBP	100.000	116.302,90	116.447,75	0,14
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	250.000	251.300,83	257.567,50	0,30
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	200.000	197.347,90	208.255,00	0,24
NIKE INC 2.7500 20-27 27/03S	USD	300.000	275.992,73	279.298,41	0,33
NVIDIA 2.0% 15-06-31	USD	400.000	341.694,39	328.542,73	0,38
ORACLE 3.6% 01-04-40	USD	200.000	149.769,92	151.096,09	0,18
ORACLE 3.85% 01-04-60	USD	100.000	110.875,33	66.328,35	0,08

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ORACLE 6.25% 09-11-32	USD	250.000	249.240,09	256.017,62	0,30
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 2.8% 30-06-31	USD	250.000	218.604,21	209.663,21	0,24
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 5.75% 30-01-40	USD	100.000	102.939,55	94.112,99	0,11
ROPER TECHNOLOGIES 1.75% 15-02-31	USD	300.000	232.970,65	238.300,82	0,28
SALESFORCE 1.95% 15-07-31	USD	400.000	304.177,02	324.573,63	0,38
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	200.000	157.354,45	159.753,74	0,19
SP GLOBAL 2.7% 01-03-29	USD	200.000	182.074,45	177.954,61	0,21
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	350.000	308.622,88	296.202,08	0,35
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.0% 14-04-32	USD	300.000	259.164,59	267.764,84	0,31
TANGO 6.375% 15-11-33	USD	200.000	209.425,12	208.830,51	0,24
TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30	USD	300.000	227.385,86	247.975,86	0,29
THE WALT DISNEY COMPANY 3.7% 15-10-25	USD	250.000	236.684,17	240.059,15	0,28
TMOBILE U 5.2% 15-01-33	USD	300.000	285.074,21	287.103,33	0,34
TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	400.000	406.591,50	389.713,18	0,46
UNION PACIFIC 2.8% 14-02-32	USD	300.000	229.502,55	251.542,25	0,29
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	200.000	181.051,01	177.592,47	0,21
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	640.000	566.074,61	610.565,19	0,71
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-52	USD	8.100.000	4.950.445,76	4.813.595,25	5,62
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	1.040.000	994.032,57	976.042,01	1,14
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	1.300.000	1.156.607,81	1.224.603,41	1,43
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-28	USD	600.000	753.984,56	867.139,28	1,01
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	400.000	367.961,70	380.524,50	0,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	1.050.000	818.593,10	832.591,44	0,97
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-34	USD	350.000	327.488,94	323.847,18	0,38
VI 2.05% 15-04-30	USD	300.000	266.691,90	253.438,43	0,30
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 4.7% 15-09-28	USD	350.000	318.542,40	335.016,41	0,39
WW GRAINGER 4.6% 15-06-45	USD	150.000	161.099,61	129.344,76	0,15
YUM BRANDS 5.375% 01-04-32	USD	350.000	311.860,01	327.970,79	0,38
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	USD	400.000	338.350,33	329.877,35	0,39
ZOETIS 5.6% 16-11-32	USD	300.000	291.683,70	298.628,19	0,35
France			5.874.573,06	5.709.340,57	6,67
AIR LIQ FIN 1.25% 13-06-28	EUR	200.000	215.350,00	192.330,00	0,22
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	300.000	295.400,38	277.510,50	0,32
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	300.000	273.538,00	291.213,00	0,34
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	400.000	411.360,49	375.988,00	0,44
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	300.000	281.129,69	267.856,50	0,31
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	300.000	302.134,43	302.674,50	0,35
ESSILORLUXOTTICA 0.75% 27-11-31	EUR	400.000	371.447,35	347.118,00	0,41
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	300.000	291.884,75	275.545,50	0,32
JC DECAUX SE 2.625% 24-04-28	EUR	200.000	195.706,67	198.361,00	0,23
KERING 3.375% 27-02-33 EMTN	EUR	300.000	301.211,74	295.200,00	0,34
L OREAL S A 0.875% 29-06-26	EUR	400.000	390.693,55	390.518,00	0,46
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	400.000	364.969,52	347.404,00	0,41
LVMH MOET HENNESSY 1.125% 11-02-27	GBP	200.000	232.874,12	225.801,88	0,26
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	200.000	210.509,62	196.816,00	0,23
PERNOD RICARD 1.75% 08-04-30	EUR	200.000	183.481,51	187.917,00	0,22
SANOFI 3.625% 19-06-28	USD	200.000	190.903,35	187.274,75	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	300.000	277.984,34	271.914,00	0,32

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875% 13-12-26	EUR	200.000	197.822,51	193.870,00	0,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	200.000	201.291,16	207.709,00	0,24
TOTAL CAPITAL INTL 1.994% 08-04-32	EUR	400.000	365.529,94	374.626,00	0,44
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	200.000	195.425,46	186.930,00	0,22
VINCI SA 2.25 19-27 15/03A	GBP	100.000	123.924,48	114.762,94	0,13
Îles Caïmans			267.740,20	283.580,88	0,33
JDCOM 3.875% 29-04-26	USD	200.000	178.262,17	190.596,81	0,22
TENCENT 3.595% 19-01-28 EMTN	USD	100.000	89.478,03	92.984,07	0,11
Irlande			1.027.555,46	1.048.030,58	1,22
AERCAP IRELAND CAP LTDA 5.75% 06-06-28	USD	450.000	414.075,70	443.103,33	0,52
FRESENIUS FINANCE IRELAND 2.125% 01-02-27	EUR	100.000	108.752,00	99.068,00	0,12
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1.125% 10-03-28	EUR	200.000	170.085,47	188.691,00	0,22
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.625% 20-09-29	EUR	350.000	334.642,29	317.168,25	0,37
Luxembourg			435.580,92	432.043,25	0,50
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	200.000	181.600,10	187.707,00	0,22
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25-03-27	EUR	250.000	253.980,82	244.336,25	0,29
Mexique			1.228.903,91	1.093.438,07	1,28
GRUPO TELEVISIA 8.50 02-32 11/03S	USD	200.000	231.636,16	211.641,72	0,25
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 27-11-31	MXN	27.000	997.267,75	881.796,35	1,03
Norvège			5.978.008,05	5.217.144,84	6,09
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.25% 17-09-31	NOK	12.800.000	1.109.512,63	925.293,99	1,08
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	14.000.000	1.195.264,20	1.045.515,07	1,22
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	5.000.000	507.412,49	413.377,41	0,48
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	10.500.000	999.664,19	843.548,95	0,99
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.125% 18-05-32	NOK	22.500.000	1.872.678,74	1.705.421,75	1,99
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.625% 13-04-34	NOK	3.400.000	293.475,80	283.987,67	0,33
Pays-Bas			2.365.751,63	2.386.803,16	2,79
AIRBUS SE 2.375% 09-06-40 EMTN	EUR	300.000	258.710,74	259.650,00	0,30
ASML HOLDING NV 0.25% 25-02-30	EUR	450.000	400.967,00	397.595,25	0,46
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	400.000	323.573,50	354.142,00	0,41
DIAGEO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	200.000	183.977,88	189.739,00	0,22
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	150.000	145.368,95	149.405,25	0,17
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22-04-32	EUR	300.000	309.108,66	270.781,50	0,32
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	EUR	250.000	188.388,69	205.098,75	0,24
NXP B V NXP FDG LLCNXP U 5.0% 15-01-33	USD	400.000	377.088,38	376.467,41	0,44
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	178.567,83	183.924,00	0,21
République tchèque			1.051.792,97	1.061.367,63	1,24
TCHÈQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.25% 10-02-27	CZK	16.000.000	569.264,19	591.393,05	0,69
TCHÈQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 2.0% 13-10-33	CZK	14.000.000	482.528,78	469.974,58	0,55
Royaume-Uni			231.223,56	219.113,57	0,26
DIAGEO FINANCE 1.75% 12-10-26	GBP	190.000	231.223,56	219.113,57	0,26
Singapour			660.492,87	648.167,28	0,76
TEMASEK FINANCIAL 1.00 20-30 06/10S	USD	300.000	238.272,87	238.189,28	0,28
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	400.000	422.220,00	409.978,00	0,48
Instruments du marché monétaire			922.585,29	953.070,41	1,11
Bons du trésor			922.585,29	953.070,41	1,11

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Brésil			922.585,29	953.070,41	1,11
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01-01-25	BRL	610.000	922.585,29	953.070,41	1,11
Total du portefeuille-titres			79.657.501,12	82.045.680,09	95,82

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			272.543.277,96	296.428.269,87	95,18
Actions			113.800.052,92	141.015.327,09	45,28
Allemagne			10.353.567,07	7.083.864,10	2,27
BAYER AG-REG	EUR	65.650	3.522.576,72	1.267.964,10	0,41
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	12.850	630.113,71	751.725,00	0,24
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	79.200	2.892.505,02	2.656.368,00	0,85
KION GROUP AG	EUR	21.650	1.070.375,91	689.769,00	0,22
STROEER SE & CO KGAA	EUR	37.300	2.237.995,71	1.718.038,00	0,55
Belgique			7.840.564,19	7.352.773,90	2,36
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	69.550	4.074.478,54	3.355.787,50	1,08
SOLVAY SA	EUR	68.220	1.601.473,56	2.125.735,20	0,68
SYENSQO SA	EUR	26.520	2.164.612,09	1.871.251,20	0,60
Chine			4.927.561,50	3.866.609,27	1,24
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	26.410	2.890.834,86	2.162.533,94	0,69
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	131.000	2.036.726,64	1.704.075,33	0,55
Corée du Sud			2.902.762,67	2.338.574,82	0,75
SK HYNIX INC	KRW	20.500	2.902.762,67	2.338.574,82	0,75
États-Unis			54.510.653,18	81.410.952,74	26,14
AIRBNB INC-CLASS A	USD	14.800	1.690.486,97	1.878.192,18	0,60
ALPHABET INC-CL C	USD	38.300	2.729.498,66	7.043.797,20	2,26
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS	USD	46.700	2.107.071,44	7.448.548,53	2,39
APPLE INC	USD	4.800	388.407,09	1.160.807,34	0,37
APPLIED MATERIALS INC	USD	22.300	1.799.501,35	3.502.316,76	1,12
BLACKROCK INC	USD	4.405	2.220.627,62	4.360.801,11	1,40
BLACKSTONE INC	USD	13.300	804.198,22	2.214.568,81	0,71
CHEVRON CORP	USD	22.850	3.065.296,78	3.196.131,34	1,03
COMCAST CORP-CLASS A	USD	102.700	3.964.765,47	3.722.193,14	1,20
DEERE & CO	USD	3.735	1.328.922,83	1.528.266,06	0,49
ELECTRONIC ARTS INC	USD	9.900	1.187.125,95	1.398.715,60	0,45
EXXON MOBIL CORP	USD	22.500	2.170.682,82	2.337.349,11	0,75
FISERV INC	USD	10.100	888.744,23	2.003.613,71	0,64
FOX CORP - CLASS A	USD	19.200	655.735,10	900.759,05	0,29
INTEL CORP	USD	131.700	5.103.756,82	2.550.057,94	0,82
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	7.900	860.329,17	1.136.821,83	0,37
LABCORP HOLDINGS INC	USD	11.185	1.921.270,68	2.477.010,33	0,80
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	6.450	746.589,63	1.070.494,45	0,34
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	53.050	2.298.856,52	2.631.239,01	0,84
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.530	690.125,20	1.995.992,56	0,64
NETFLIX INC	USD	1.350	492.068,85	1.162.029,94	0,37
ORACLE CORP	USD	26.620	1.709.040,69	4.283.879,09	1,38
SALESFORCE INC	USD	5.300	1.368.712,89	1.711.201,35	0,55
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	51.850	2.495.654,15	3.705.860,45	1,19
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	9.200	1.304.105,31	1.635.476,58	0,53
T-MOBILE US INC	USD	13.300	2.353.760,33	2.835.064,22	0,91
TRAVEL + LEISURE CO	USD	52.800	2.256.582,34	2.572.438,44	0,83
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9.540	2.851.345,69	4.660.458,14	1,50
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	10.620	1.927.817,78	3.241.279,38	1,04
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	10.250	1.129.572,60	1.045.589,09	0,34
France			15.576.717,81	18.491.971,40	5,94
EDENRED	EUR	45.000	1.599.950,07	1.428.750,00	0,46
ELIS SA	EUR	40.000	604.459,16	756.000,00	0,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.200	802.372,99	762.600,00	0,24
PUBLICIS GROUPE	EUR	32.150	1.640.503,67	3.311.450,00	1,06
SAFRAN SA	EUR	4.100	389.758,90	869.610,00	0,28

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SANOFI	EUR	20.250	1.671.875,03	1.898.235,00	0,61
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.500	602.029,04	1.084.050,00	0,35
TOTALENERGIES SE	EUR	54.750	2.951.920,04	2.922.007,50	0,94
VINCI SA	EUR	54.735	5.313.848,91	5.459.268,90	1,75
Îles Caïmans			3.547.901,24	4.401.370,02	1,41
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	84.900	3.547.901,24	4.401.370,02	1,41
Irlande			2.776.246,49	3.346.152,02	1,07
AON PLC-CLASS A	USD	5.050	1.115.115,68	1.751.577,02	0,56
KERRY GROUP PLC-A	EUR	17.100	1.661.130,81	1.594.575,00	0,51
Pays-Bas			3.896.940,16	5.573.101,77	1,79
AERCAP HOLDINGS NV	USD	29.850	1.912.945,98	2.758.710,77	0,89
AIRBUS SE	EUR	6.300	608.712,95	975.114,00	0,31
ASML HOLDING NV	EUR	2.710	1.375.281,23	1.839.277,00	0,59
Royaume-Uni			3.315.037,50	3.648.664,18	1,17
ELEMENTIS PLC	GBP	500.000	696.347,51	878.084,18	0,28
SHELL PLC	EUR	92.000	2.618.689,99	2.770.580,00	0,89
Suisse			4.152.101,11	3.501.292,87	1,12
AVOLTA AG	CHF	56.200	2.619.773,83	2.176.256,59	0,70
GLENCORE PLC	GBP	310.000	1.532.327,28	1.325.036,28	0,43
Obligations			158.743.225,04	155.412.942,78	49,90
Allemagne			21.621.959,16	21.924.111,03	7,04
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	800.000	709.892,02	725.672,00	0,23
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	EUR	300.000	336.288,00	298.705,50	0,10
BAYER 0.625% 12-07-31	EUR	500.000	383.002,04	413.525,00	0,13
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33	EUR	700.000	737.954,05	737.418,50	0,24
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	10.750.000	13.181.609,33	13.530.574,82	4,34
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	1.000.000	1.174.249,27	1.171.987,96	0,38
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	1.200.000	1.203.635,16	1.178.376,00	0,38
FRESENIUS SE 2.875% 24-05-30	EUR	450.000	446.252,93	447.756,75	0,14
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	300.000	313.527,97	296.971,50	0,10
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27- 09-30	EUR	800.000	818.973,77	819.196,00	0,26
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15- 04-30	EUR	1.800.000	2.316.574,62	2.303.927,00	0,74
Australie			11.149.793,45	11.000.431,71	3,53
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-32	AUD	9.700.000	5.853.061,68	5.999.013,13	1,93
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-09-30	AUD	2.850.000	2.719.402,01	2.584.810,01	0,83
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 21-05-30	AUD	1.600.000	971.950,99	888.574,25	0,29
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-11-27	AUD	1.400.000	826.431,25	812.773,47	0,26
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-04-25	AUD	1.200.000	778.947,52	715.260,85	0,23
Belgique			2.249.414,80	2.275.863,00	0,73
ANHEUSER INBEV SANV 3.7% 02-04-40	EUR	150.000	170.491,77	151.194,00	0,05
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.000.000	1.001.850,83	1.031.690,00	0,33
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	600.000	586.189,31	592.044,00	0,19
SYENSQO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	500.000	490.882,89	500.935,00	0,16
Brésil			7.623.345,63	6.002.038,82	1,93
BRAZIL 6.00 05-35 15/05S	BRL	5.000	3.777.254,92	3.128.482,07	1,00
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	12.200	2.247.553,81	1.604.113,00	0,52
REPUBLIQUE FEDERALE DU BRAZIL 6.0% 15-08- 30	BRL	2.000	1.598.536,90	1.269.443,75	0,41

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Canada			2.910.399,20	2.814.840,57	0,90
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-26	CAD	1.200.000	789.306,02	790.827,60	0,25
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	600.000	870.193,20	843.135,94	0,27
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.25% 01-12-26	CAD	900.000	1.250.899,98	1.180.877,03	0,38
États-Unis			67.532.769,06	67.916.498,95	21,81
ADOBE 2.3% 01-02-30	USD	800.000	646.963,78	687.540,32	0,22
ALPHABET 1.1% 15-08-30	USD	750.000	559.040,84	602.908,02	0,19
AMAZON 3.875% 22-08-37	USD	750.000	635.535,55	640.140,02	0,21
ANHEUSER WW 5.45% 23-01-39	USD	500.000	528.084,13	484.377,11	0,16
AON CORPORATION 2.8% 15-05-30	USD	650.000	535.112,42	559.392,33	0,18
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS LP 4.872% 15-02-29	USD	1.100.000	1.050.418,90	1.054.401,26	0,34
APPLE 3.05% 31-07-29	GBP	500.000	613.083,55	572.711,06	0,18
APPLE 3.25% 23-02-26	USD	600.000	539.631,91	572.410,43	0,18
APPLE 4.45% 06-05-44	USD	300.000	300.318,71	264.007,24	0,08
APPLIED MATERIALS 3.3% 01-04-27	USD	700.000	684.374,16	658.790,92	0,21
AUTODESK 2.4% 15-12-31	USD	800.000	612.824,88	649.939,16	0,21
BLACKROCK 2.4% 30-04-30	USD	900.000	741.686,70	771.731,53	0,25
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 1.0% 05-10-26	EUR	800.000	731.476,19	774.968,00	0,25
BROADCOM 4.8% 15-10-34	USD	300.000	274.014,32	279.859,01	0,09
CHARLES SCHWAB CORPORATION 3.25% 22-05- 29	USD	500.000	478.862,53	452.276,68	0,15
CHARLES SCHWAB CORPORATION 5.375% PERP	USD	300.000	274.839,18	288.977,79	0,09
CHEVRON 2.236% 11-05-30	USD	1.400.000	1.122.386,15	1.190.730,08	0,38
CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	USD	900.000	842.981,71	866.007,73	0,28
COMCAST 3.15% 01-03-26	USD	650.000	589.317,44	618.240,70	0,20
COMCAST 7.05% 15-03-33	USD	600.000	706.977,82	645.865,41	0,21
COSTCO WHOLESALE 1.6% 20-04-30	USD	400.000	313.160,68	330.408,50	0,11
DEERE CO 2.75 20-25 30/03S	USD	400.000	362.980,61	384.299,38	0,12
ENTEGRIS U 3.625% 01-05-29	USD	600.000	502.465,52	526.523,92	0,17
ESTEE LAUDER 4.65% 15-05-33	USD	600.000	538.570,84	553.891,84	0,18
EXPEDIA GROUP 2.95% 15-03-31	USD	670.000	524.481,26	570.687,30	0,18
EXXON MOBIL 2.61% 15-10-30	USD	1.100.000	892.436,06	946.515,21	0,30
FISERV 2.65% 01-06-30	USD	800.000	683.529,67	683.418,64	0,22
FOX 4.709% 25-01-29	USD	650.000	587.935,39	620.817,48	0,20
FREEMPORT MCMORAN 5.4% 14-11-34	USD	1.000.000	906.787,25	954.181,55	0,31
HOME DEPOT 4.9% 15-04-29	USD	1.400.000	1.318.271,58	1.364.651,86	0,44
INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.75% 01-12-25	USD	500.000	462.253,34	479.410,92	0,15
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	400.000	406.712,81	392.300,00	0,13
INTL FLAVORS FRAGRANCES 4.375% 01-06-47	USD	200.000	176.525,77	151.327,86	0,05
JOHN DEERE CAPITAL 2.45% 09-01-30	USD	850.000	738.955,63	737.882,91	0,24
LABORATORY CORP 3.6000 15-25 01/02S	USD	450.000	407.684,30	433.909,95	0,14
LABORATORY CORP OF AMERICA 4.7% 01-02-45	USD	300.000	286.970,84	249.418,64	0,08
MEDTRONIC 4.375% 15-03-35	USD	650.000	620.269,78	589.532,11	0,19
META PLATFORMS 3.85% 15-08-32	USD	700.000	606.911,31	628.776,44	0,20
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	USD	300.000	322.886,57	178.605,02	0,06
MICROSOFT 3.3% 06-02-27	USD	400.000	390.069,53	378.255,91	0,12
MICROSOFT 3.4% 15-09-26	USD	600.000	548.578,55	570.709,81	0,18
MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	600.000	536.904,38	555.186,00	0,18
MONDELEZ INTL 2.625% 17-03-27	USD	600.000	550.106,60	554.265,57	0,18
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	450.000	468.160,01	428.870,25	0,14
NASDAQ 3.25% 28-04-50	USD	400.000	316.849,30	258.964,75	0,08
NESTLE 0.625% 18-12-25 EMTN	GBP	350.000	407.060,12	407.567,13	0,13
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	500.000	494.805,83	520.637,50	0,17
NIKE INC 2.7500 20-27 27/03S	USD	1.000.000	920.215,28	930.994,69	0,30

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NVIDIA 2.0% 15-06-31	USD	950.000	808.418,12	780.288,99	0,25
ORACLE 2.65% 15-07-26	USD	400.000	360.541,80	374.804,44	0,12
ORACLE 3.85% 01-04-60	USD	350.000	306.606,62	232.149,20	0,07
ORACLE 6.25% 09-11-32	USD	400.000	402.063,36	409.628,20	0,13
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 2.8% 30-06-31	USD	400.000	348.789,74	335.461,13	0,11
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 3.5% 30-03-25	USD	300.000	273.699,49	288.731,53	0,09
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 5.75% 30-01-40	USD	300.000	308.818,65	282.338,97	0,09
ROPER TECHNOLOGIES 1.75% 15-02-31	USD	700.000	542.895,35	556.035,24	0,18
SALESFORCE 1.95% 15-07-31	USD	750.000	567.643,91	608.575,57	0,20
SIX FLAGS THEME PARKS 7.0% 01-07-25	USD	109.128	104.315,24	105.644,44	0,03
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	700.000	553.901,44	559.138,09	0,18
SP GLOBAL 2.7% 01-03-29	USD	400.000	365.592,25	355.909,22	0,11
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	1.000.000	881.779,66	846.291,65	0,27
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.0% 14-04-32	USD	600.000	517.427,27	535.529,70	0,17
TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30	USD	1.200.000	938.188,60	991.903,43	0,32
THE WALT DISNEY COMPANY 2.2% 13-01-28	USD	300.000	265.213,12	270.531,63	0,09
THE WALT DISNEY COMPANY 3.7% 15-10-25	USD	300.000	284.151,09	288.070,98	0,09
TMOBILE U 5.2% 15-01-33	USD	900.000	844.443,17	861.310,00	0,28
TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	800.000	763.798,35	779.426,36	0,25
UNION PACIFIC 2.8% 14-02-32	USD	1.200.000	962.218,21	1.006.169,00	0,32
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	600.000	533.728,32	532.777,40	0,17
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	1.500.000	1.326.797,98	1.431.012,17	0,46
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-52	USD	19.000.000	11.608.558,71	11.291.149,34	3,63
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	1.510.000	1.519.879,87	1.417.137,92	0,46
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	1.200.000	1.193.891,70	1.241.200,30	0,40
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	3.000.000	2.666.502,05	2.826.007,87	0,91
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-28	USD	1.550.000	2.052.213,39	2.240.109,81	0,72
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	2.500.000	2.340.376,65	2.378.278,08	0,76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-28	USD	1.950.000	1.910.146,05	1.799.583,53	0,58
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-34	USD	750.000	686.104,50	693.958,23	0,22
VI 2.05% 15-04-30	USD	900.000	776.557,01	760.315,30	0,24
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 4.7% 15-09-28	USD	800.000	727.364,04	765.751,81	0,25
WW GRAINGER 4.6% 15-06-45	USD	300.000	291.589,62	258.689,53	0,08
YUM BRANDS 5.375% 01-04-32	USD	450.000	402.018,33	421.676,72	0,14
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	USD	700.000	573.869,09	577.285,37	0,19
ZOETIS 5.6% 16-11-32	USD	800.000	762.196,63	796.341,86	0,26
France			13.497.832,68	13.142.976,78	4,22
AIR LIQ FIN 1.25% 13-06-28	EUR	300.000	323.025,00	288.495,00	0,09
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	600.000	586.675,68	555.021,00	0,18
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	800.000	726.308,32	776.568,00	0,25
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	400.000	449.644,98	375.988,00	0,12
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36	EUR	500.000	498.068,27	497.725,00	0,16
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	800.000	755.180,96	714.284,00	0,23
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	1.000.000	1.002.998,69	1.008.915,00	0,32
ESSILORLUXOTTICA 0.75% 27-11-31	EUR	800.000	724.992,34	694.236,00	0,22
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	600.000	583.242,63	551.091,00	0,18

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
JC DECAUX SE 2.625% 24-04-28	EUR	300.000	330.950,03	297.541,50	0,10
KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	EUR	800.000	746.203,24	754.640,00	0,24
L OREAL S A 0.875% 29-06-26	EUR	700.000	686.297,34	683.406,50	0,22
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	300.000	301.999,33	260.553,00	0,08
LVMH MOET HENNESSY 1.125% 11-02-27	GBP	600.000	655.845,72	677.405,66	0,22
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	800.000	799.981,12	787.264,00	0,25
PERNOD RICARD 1.75% 08-04-30	EUR	500.000	457.928,19	469.792,50	0,15
SANOFI 3.625% 19-06-28	USD	300.000	301.925,03	280.912,12	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	300.000	286.264,54	271.914,00	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875% 13-12-26	EUR	300.000	311.040,00	290.805,00	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	400.000	405.646,01	415.418,00	0,13
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 2.75% 02-09-32	EUR	500.000	474.010,24	483.015,50	0,16
TOTAL CAPITAL INTL 1.994% 08-04-32	EUR	900.000	822.127,13	842.908,50	0,27
VINCI 0.5% 09-01-32 EMTN	EUR	500.000	421.660,00	417.357,50	0,13
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	800.000	845.817,89	747.720,00	0,24
Îles Caïmans			1.785.681,23	1.890.778,85	0,61
JDCOM 3.875% 29-04-26	USD	600.000	537.015,19	571.790,44	0,18
TENCENT 3.595% 19-01-28 EMTN	USD	900.000	799.146,73	836.856,59	0,27
TENCENT 3.8 02/11/25	USD	500.000	449.519,31	482.131,82	0,15
Irlande			2.270.233,03	2.331.924,91	0,75
AERCAP IRELAND CAP LTDA 5.75% 06-06-28	USD	900.000	827.945,64	886.206,66	0,28
FRESENIUS FINANCE IRELAND 2.125% 01-02-27	EUR	200.000	217.504,00	198.136,00	0,06
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1.125% 10- 03-28	EUR	650.000	589.087,98	613.245,75	0,20
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.625% 20- 09-29	EUR	700.000	635.695,41	634.336,50	0,20
Luxembourg			608.961,33	586.407,00	0,19
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25- 03-27	EUR	600.000	608.961,33	586.407,00	0,19
Mexique			2.477.829,77	2.253.479,56	0,72
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 27-11-31	MXN	69.000	2.477.829,77	2.253.479,56	0,72
Norvège			15.008.822,51	13.121.296,92	4,21
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.25% 17-09-31	NOK	28.000.000	2.438.756,27	2.024.080,61	0,65
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	24.000.000	2.194.823,86	1.792.311,55	0,58
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	12.000.000	1.230.231,81	992.105,78	0,32
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	21.000.000	2.093.097,33	1.687.097,91	0,54
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.125% 18-05-32	NOK	42.000.000	3.492.125,71	3.183.453,94	1,02
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.0% 15-08-33	NOK	29.000.000	2.402.831,63	2.314.649,03	0,74
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.625% 13-04-34	NOK	13.500.000	1.156.955,90	1.127.598,10	0,36
Pays-Bas			5.488.573,01	5.557.109,31	1,78
AIRBUS SE 2.375% 09-06-40 EMTN	EUR	1.000.000	865.138,07	865.500,00	0,28
ASML HOLDING NV 0.25% 25-02-30	EUR	800.000	683.632,34	706.836,00	0,23
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	800.000	653.459,73	708.284,00	0,23
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	500.000	453.289,71	498.017,50	0,16
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22-04- 32	EUR	600.000	663.892,05	541.563,00	0,17
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	EUR	800.000	599.253,10	656.316,00	0,21
NXP B V NXP FDG LLCNXP U 5.0% 15-01-33	USD	800.000	767.708,81	752.934,81	0,24
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	900.000	802.199,20	827.658,00	0,27
République tchèque			2.437.540,83	2.550.382,52	0,82
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.25% 10-02-27	CZK	69.000.000	2.437.540,83	2.550.382,52	0,82
Royaume-Uni			641.906,21	622.875,71	0,20
DIAGEO FINANCE 1.75% 12-10-26	GBP	280.000	340.750,51	322.904,21	0,10
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	300.000	301.155,70	299.971,50	0,10

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Singapour			1.438.163,14	1.421.927,14	0,46
TEMASEK FINANCIAL 1.00 20-30 06/10S	USD	500.000	393.300,38	396.982,14	0,13
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	1.000.000	1.044.862,76	1.024.945,00	0,33
Instruments du marché monétaire			2.087.160,15	2.156.126,59	0,69
Bons du trésor			2.087.160,15	2.156.126,59	0,69
Brésil			2.087.160,15	2.156.126,59	0,69
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01-01-25	BRL	1.380.000	2.087.160,15	2.156.126,59	0,69
Total du portefeuille-titres			274.630.438,11	298.584.396,46	95,87

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			146.793.090,94	170.040.292,03	95,70
Actions			100.243.391,09	124.303.881,97	69,96
Allemagne			9.318.406,28	6.544.014,59	3,68
BAYER AG-REG	EUR	57.392	3.042.054,03	1.108.469,09	0,62
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	16.050	797.930,03	938.925,00	0,53
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	65.125	2.441.933,80	2.184.292,50	1,23
KION GROUP AG	EUR	21.400	962.735,13	681.804,00	0,38
STROEER SE & CO KGAA	EUR	35.400	2.073.753,29	1.630.524,00	0,92
Belgique			7.051.271,75	6.490.476,30	3,65
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	61.230	3.687.902,14	2.954.347,50	1,66
SOLVAY SA	EUR	58.140	1.383.488,13	1.811.642,40	1,02
SYENSQO SA	EUR	24.440	1.979.881,48	1.724.486,40	0,97
Chine			4.084.095,84	3.290.692,46	1,85
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	22.395	2.317.366,83	1.833.773,10	1,03
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	112.000	1.766.729,01	1.456.919,36	0,82
Corée du Sud			2.668.219,94	2.167.459,59	1,22
SK HYNIX INC	KRW	19.000	2.668.219,94	2.167.459,59	1,22
États-Unis			47.858.706,00	71.502.585,60	40,24
AIRBNB INC-CLASS A	USD	13.050	1.490.714,14	1.656.108,64	0,93
ALPHABET INC-CL C	USD	34.150	2.548.965,33	6.280.565,91	3,53
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS	USD	39.950	1.785.410,01	6.371.938,19	3,59
APPLE INC	USD	4.260	357.270,49	1.030.216,51	0,58
APPLIED MATERIALS INC	USD	19.400	1.615.468,80	3.046.858,52	1,71
BLACKROCK INC	USD	3.805	1.946.521,43	3.766.821,39	2,12
BLACKSTONE INC	USD	11.670	692.105,75	1.943.159,25	1,09
CHEVRON CORP	USD	18.700	2.528.239,51	2.615.652,34	1,47
COMCAST CORP-CLASS A	USD	90.850	3.468.392,65	3.292.709,32	1,85
DEERE & CO	USD	3.200	1.141.570,56	1.309.357,80	0,74
ELECTRONIC ARTS INC	USD	8.600	1.043.141,09	1.215.045,87	0,68
EXXON MOBIL CORP	USD	19.100	1.841.096,56	1.984.149,69	1,12
FISERV INC	USD	9.150	862.371,83	1.815.155,00	1,02
FOX CORP - CLASS A	USD	16.900	569.910,04	792.855,63	0,45
INTEL CORP	USD	115.170	4.309.097,35	2.229.993,72	1,26
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	7.800	904.079,63	1.122.431,68	0,63
LABCORP HOLDINGS INC	USD	9.705	1.673.860,98	2.149.252,15	1,21
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	5.400	623.104,14	896.227,91	0,50
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	46.160	1.973.737,41	2.289.500,34	1,29
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.050	612.919,92	1.724.582,81	0,97
NETFLIX INC	USD	1.270	462.909,21	1.093.168,90	0,62
ORACLE CORP	USD	23.900	1.453.361,49	3.846.157,41	2,16
SALESFORCE INC	USD	4.600	1.187.939,49	1.485.193,63	0,84
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	44.050	2.179.493,46	3.148.373,25	1,77
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	9.200	1.296.908,78	1.635.476,58	0,92
T-MOBILE US INC	USD	11.550	2.043.435,90	2.462.029,45	1,39
TRAVEL + LEISURE CO	USD	43.635	1.809.851,10	2.125.915,74	1,20
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.400	2.537.165,28	4.103.548,04	2,31
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9.950	1.791.108,60	3.036.791,89	1,71
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	10.130	1.108.555,07	1.033.348,04	0,58
France			13.947.137,35	16.613.850,90	9,35
EDENRED	EUR	42.700	1.534.094,97	1.355.725,00	0,76
ELIS SA	EUR	39.000	584.855,91	737.100,00	0,41
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.050	702.076,37	667.275,00	0,38
PUBLICIS GROUPE	EUR	28.850	1.396.579,59	2.971.550,00	1,67
SAFRAN SA	EUR	3.640	345.156,56	772.044,00	0,43

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SANOFI	EUR	18.410	1.581.072,04	1.725.753,40	0,97
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.000	506.493,17	963.600,00	0,54
TOTALENERGIES SE	EUR	46.350	2.515.684,52	2.473.699,50	1,39
VINCI SA	EUR	49.600	4.781.124,22	4.947.104,00	2,78
Îles Caïmans			3.041.925,25	3.831.110,06	2,16
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	73.900	3.041.925,25	3.831.110,06	2,16
Irlande			2.273.314,43	2.787.616,82	1,57
AON PLC-CLASS A	USD	4.300	969.967,59	1.491.441,82	0,84
KERRY GROUP PLC-A	EUR	13.900	1.303.346,84	1.296.175,00	0,73
Pays-Bas			3.470.181,93	4.921.125,84	2,77
AERCAP HOLDINGS NV	USD	26.350	1.732.283,53	2.435.243,84	1,37
AIRBUS SE	EUR	5.800	560.483,13	897.724,00	0,51
ASML HOLDING NV	EUR	2.340	1.177.415,27	1.588.158,00	0,89
Royaume-Uni			2.909.824,10	3.173.386,89	1,79
ELEMENTIS PLC	GBP	430.000	598.859,33	755.152,39	0,43
SHELL PLC	EUR	80.300	2.310.964,77	2.418.234,50	1,36
Suisse			3.620.308,22	2.981.562,92	1,68
AVOLTA AG	CHF	49.622	2.376.254,62	1.921.533,89	1,08
GLENCORE PLC	GBP	248.000	1.244.053,60	1.060.029,03	0,60
Obligations			46.549.699,85	45.736.410,06	25,74
Allemagne			5.858.850,39	5.932.884,22	3,34
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	400.000	363.683,55	362.836,00	0,20
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	2.750.000	3.371.063,34	3.461.309,83	1,95
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	300.000	300.531,73	294.594,00	0,17
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	100.000	105.278,90	98.990,50	0,06
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27- 09-30	EUR	300.000	308.739,38	307.198,50	0,17
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15- 04-30	EUR	1.100.000	1.409.553,49	1.407.955,39	0,79
Australie			3.959.910,38	3.933.432,64	2,21
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-32	AUD	3.240.000	1.955.243,91	2.003.794,08	1,13
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-09-30	AUD	1.280.000	1.191.520,96	1.160.897,13	0,65
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 21-05-30	AUD	350.000	214.931,24	194.375,62	0,11
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-11-27	AUD	630.000	371.021,24	365.748,07	0,21
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-04-25	AUD	350.000	227.193,03	208.617,74	0,12
Belgique			196.801,49	200.374,00	0,11
SYENSQO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	200.000	196.801,49	200.374,00	0,11
Brésil			2.287.802,14	1.803.628,46	1,02
BRAZIL 6.00 05-35 15/05S	BRL	2.000	1.515.927,42	1.251.392,83	0,70
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	4.200	771.874,72	552.235,63	0,31
Canada			704.747,39	677.617,44	0,38
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-26	CAD	350.000	230.314,18	230.658,05	0,13
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	150.000	227.070,43	210.783,98	0,12
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.25% 01-12-26	CAD	180.000	247.362,78	236.175,41	0,13
États-Unis			19.906.455,00	20.178.838,92	11,36
ADOBE 2.3% 01-02-30	USD	300.000	241.684,43	257.827,62	0,15
ALPHABET 0.45% 15-08-25	USD	200.000	170.503,64	188.535,01	0,11
AMAZON 3.875% 22-08-37	USD	200.000	175.394,83	170.704,01	0,10
AON CORPORATION 2.8% 15-05-30	USD	100.000	82.860,91	86.060,36	0,05

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
APPLE 3.25% 23-02-26	USD	300.000	282.775,79	286.205,22	0,16
APPLE 4.45% 06-05-44	USD	200.000	194.814,78	176.004,83	0,10
APPLIED MATERIALS 3.3% 01-04-27	USD	300.000	287.847,48	282.338,97	0,16
BLACKROCK 2.4% 30-04-30	USD	400.000	323.966,78	342.991,79	0,19
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 1.0% 05-10-26	EUR	400.000	361.194,69	387.484,00	0,22
BROADCOM 4.8% 15-10-34	USD	200.000	182.600,61	186.572,67	0,11
CHARLES SCHWAB CORPORATION 5.375% PERP	USD	200.000	183.226,12	192.651,86	0,11
CHEVRON 2.236% 11-05-30	USD	250.000	206.271,75	212.630,37	0,12
CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	USD	350.000	325.073,56	336.780,78	0,19
COMCAST 7.05% 15-03-33	USD	200.000	239.346,92	215.288,47	0,12
COSTCO WHOLESALE 1.6% 20-04-30	USD	200.000	156.816,06	165.204,25	0,09
DEERE CO 2.75 20-25 30/03S	USD	100.000	90.745,15	96.074,84	0,05
ENTEGRIS U 3.625% 01-05-29	USD	200.000	174.482,71	175.507,98	0,10
ESTEE LAUDER 4.65% 15-05-33	USD	150.000	135.385,47	138.472,96	0,08
EXPEDIA GROUP 2.95% 15-03-31	USD	68.000	53.933,17	57.920,50	0,03
EXXON MOBIL 2.61% 15-10-30	USD	250.000	202.897,23	215.117,09	0,12
FISERV 2.65% 01-06-30	USD	200.000	170.967,70	170.854,66	0,10
FOX 4.709% 25-01-29	USD	250.000	225.200,92	238.775,95	0,13
FREEPORT MCMORAN 5.4% 14-11-34	USD	250.000	226.942,13	238.545,38	0,13
HOME DEPOT 4.9% 15-04-29	USD	250.000	233.128,17	243.687,83	0,14
INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.75% 21-09-28	USD	250.000	226.736,50	232.500,00	0,13
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	300.000	296.731,88	294.225,00	0,17
JOHN DEERE CAPITAL 2.45% 09-01-30	USD	100.000	90.575,81	86.809,75	0,05
LABORATORY CORP 3.6000 15-25 01/02S	USD	250.000	224.258,00	241.061,08	0,14
MEDTRONIC 4.375% 15-03-35	USD	300.000	274.343,89	272.091,74	0,15
META PLATFORMS 3.85% 15-08-32	USD	250.000	214.003,60	224.563,02	0,13
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	USD	200.000	135.672,44	119.070,02	0,07
MICROSOFT 3.4% 15-09-26	USD	250.000	228.598,18	237.795,75	0,13
MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	200.000	178.952,11	185.062,00	0,10
MONDELEZ INTL 2.625% 17-03-27	USD	150.000	137.592,89	138.566,40	0,08
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	500.000	483.164,84	476.522,50	0,27
NESTLE 0.625% 18-12-25 EMTN	GBP	200.000	210.623,56	232.895,50	0,13
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	200.000	197.602,09	208.255,00	0,12
NIKE INC 2.7500 20-27 27/03S	USD	200.000	183.995,16	186.198,94	0,10
NVIDIA 2.0% 15-06-31	USD	200.000	168.639,58	164.271,36	0,09
ORACLE 3.85% 15-07-36	USD	200.000	198.052,71	165.469,82	0,09
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 2.8% 30- 06-31	USD	150.000	134.153,09	125.797,92	0,07
ROPER TECHNOLOGIES 1.75% 15-02-31	USD	200.000	155.058,64	158.867,21	0,09
SALESFORCE 1.95% 15-07-31	USD	300.000	228.177,63	243.430,23	0,14
SIX FLAGS THEME PARKS 7.0% 01-07-25	USD	27.689	26.467,86	26.805,10	0,02
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	350.000	275.783,89	279.569,05	0,16
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	200.000	176.355,93	169.258,33	0,10
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.0% 14- 04-32	USD	200.000	172.707,31	178.509,90	0,10
TANGO 6.375% 15-11-33	USD	400.000	418.602,34	417.661,04	0,24
TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30	USD	300.000	232.522,55	247.975,86	0,14
THE WALT DISNEY COMPANY 2.2% 13-01-28	USD	300.000	266.703,14	270.531,63	0,15
TMOBILE U 5.2% 15-01-33	USD	250.000	234.764,72	239.252,78	0,13
TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	200.000	191.512,40	194.856,59	0,11
UNION PACIFIC 2.8% 14-02-32	USD	300.000	237.891,60	251.542,25	0,14
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	200.000	183.683,59	177.592,47	0,10
UNITEDHEALTH GROUP 5.15% 15-07-34	USD	200.000	189.300,94	190.786,10	0,11
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	650.000	581.536,26	620.105,28	0,35
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-52	USD	5.450.000	3.320.553,41	3.238.777,04	1,82

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	395.000	397.584,47	370.708,27	0,21
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-02-42	USD	330.000	328.499,22	341.330,08	0,19
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	950.000	848.187,16	894.902,49	0,50
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-28	USD	400.000	540.065,22	578.092,85	0,33
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	780.000	724.404,54	742.022,76	0,42
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	400.000	311.710,74	317.177,69	0,18
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-28	USD	400.000	369.110,86	369.145,34	0,21
VI 2.05% 15-04-30	USD	200.000	180.403,74	168.958,95	0,10
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 4.7% 15-09-28	USD	250.000	225.718,54	239.297,44	0,13
YUM BRANDS 5.375% 01-04-32	USD	250.000	223.298,03	234.264,85	0,13
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	USD	200.000	164.441,26	164.938,67	0,09
ZOETIS 5.6% 16-11-32	USD	200.000	189.651,68	199.085,47	0,11
France			3.867.996,19	3.761.751,88	2,12
AIR LIQ FIN 1.375% 02-04-30	EUR	400.000	399.953,74	370.014,00	0,21
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	200.000	187.226,32	194.142,00	0,11
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	200.000	224.822,49	187.994,00	0,11
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36	EUR	200.000	199.223,31	199.090,00	0,11
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	200.000	187.099,22	178.571,00	0,10
ESSILORLUXOTTICA 0.75% 27-11-31	EUR	300.000	267.027,12	260.338,50	0,15
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	200.000	194.557,81	183.697,00	0,10
KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	EUR	300.000	281.081,66	282.990,00	0,16
L OREAL S A 0.875% 29-06-26	EUR	200.000	195.564,56	195.259,00	0,11
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	200.000	172.415,21	173.702,00	0,10
LVMH MOET HENNESSY 1.125% 11-02-27	GBP	200.000	226.805,34	225.801,88	0,13
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	100.000	103.223,36	98.408,00	0,06
PERNOD RICARD 1.75% 08-04-30	EUR	200.000	183.407,45	187.917,00	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	200.000	190.843,03	181.276,00	0,10
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	200.000	202.403,69	207.709,00	0,12
TOTAL CAPITAL INTL 1.994% 08-04-32	EUR	300.000	274.357,61	280.969,50	0,16
VINCI 0.5% 09-01-32 EMTN	EUR	200.000	166.903,08	166.943,00	0,09
VINCI 1.75% 26-09-30 EMTN	EUR	200.000	211.081,19	186.930,00	0,11
Îles Caïmans			357.904,31	378.820,86	0,21
TENCENT 3.595% 19-01-28 EMTN	USD	200.000	173.765,97	185.968,13	0,10
TENCENT 3.8 02/11/25	USD	200.000	184.138,34	192.852,73	0,11
Irlande			1.120.674,97	1.103.453,88	0,62
AERCAP IRELAND CAP LTDA 5.75% 06-06-28	USD	400.000	381.435,95	393.869,63	0,22
FRESENIUS FINANCE IRELAND 2.125% 01-02-27	EUR	200.000	212.806,00	198.136,00	0,11
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 1.125% 10- 03-28	EUR	350.000	317.404,37	330.209,25	0,19
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.625% 20- 09-29	EUR	200.000	209.028,65	181.239,00	0,10
Luxembourg			254.052,90	244.336,25	0,14
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25- 03-27	EUR	250.000	254.052,90	244.336,25	0,14
Mexique			601.671,33	536.593,37	0,30
GRUPO TELEVISA 8.50 02-32 11/03S	USD	75.000	87.600,34	79.365,64	0,04
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 27-11-31	MXN	14.000	514.070,99	457.227,73	0,26
Norvège			4.265.737,95	3.772.721,57	2,12
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.25% 17-09-31	NOK	8.000.000	693.168,53	578.308,75	0,33

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	5.000.000	462.227,70	373.398,24	0,21
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	3.500.000	360.585,80	289.364,18	0,16
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	3.000.000	303.948,39	241.013,99	0,14
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.125% 18-05-32	NOK	13.500.000	1.124.626,93	1.023.253,05	0,58
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.0% 15-08-33	NOK	9.600.000	807.796,33	766.228,65	0,43
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.625% 13-04-34	NOK	6.000.000	513.384,27	501.154,71	0,28
Pays-Bas			1.772.306,79	1.785.956,95	1,01
AIRBUS SE 2.375% 09-06-40 EMTN	EUR	300.000	249.246,80	259.650,00	0,15
ASML HOLDING NV 0.25% 25-02-30	EUR	200.000	171.148,27	176.709,00	0,10
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	300.000	254.473,71	265.606,50	0,15
DIAGEO CAP BV 1.5% 08-06-29	EUR	250.000	229.324,36	237.173,75	0,13
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	250.000	247.560,53	249.008,75	0,14
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22-04-32	EUR	250.000	256.067,90	225.651,25	0,13
NXP B V NXP FDG LLCNXP U 5.0% 15-01-33	USD	200.000	189.289,92	188.233,70	0,11
SIEMENS FINANCIERINGSMATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	175.195,30	183.924,00	0,10
République tchèque			622.831,99	643.139,94	0,36
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.25% 10-02-27	CZK	17.400.000	622.831,99	643.139,94	0,36
Royaume-Uni			422.740,59	430.626,86	0,24
DIAGEO FINANCE 1.75% 12-10-26	GBP	200.000	223.110,98	230.645,86	0,13
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	200.000	199.629,61	199.981,00	0,11
Singapour			349.216,04	352.232,82	0,20
TEMASEK FINANCIAL 1.00 20-30 06/10S	USD	250.000	194.411,02	198.491,07	0,11
TEMASEK FINANCIAL I 3.5% 15-02-33	EUR	150.000	154.805,02	153.741,75	0,09
Instruments du marché monétaire			589.849,61	609.340,02	0,34
Bons du trésor			589.849,61	609.340,02	0,34
Brésil			589.849,61	609.340,02	0,34
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01-01-25	BRL	390.000	589.849,61	609.340,02	0,34
Total du portefeuille-titres			147.382.940,55	170.649.632,05	96,04

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			235.974.232,56	245.498.480,86	94,86
Obligations			235.974.232,56	245.498.480,86	94,86
Allemagne			35.301.188,64	36.450.191,82	14,08
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	2.000.000	1.819.223,39	1.913.800,00	0,74
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-26	EUR	2.500.000	2.527.904,51	2.550.800,00	0,99
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	23.000.000	27.857.020,01	28.949.136,82	11,19
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	1.000.000	1.041.200,00	989.905,00	0,38
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.125% 27-09-27	EUR	2.000.000	2.055.840,73	2.046.550,00	0,79
Belgique			26.241.337,98	27.037.727,50	10,45
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	1.500.000	1.464.525,16	1.480.612,50	0,57
EUROPEAN UNION 0.8% 04-07-25	EUR	10.000.000	9.516.652,00	9.915.950,00	3,83
EUROPEAN UNION 2.75% 05-10-26	EUR	10.000.000	9.847.439,31	10.091.500,00	3,90
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	2.000.000	1.993.253,82	2.043.120,00	0,79
SYENSQO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	3.500.000	3.419.467,69	3.506.545,00	1,35
États-Unis			102.299.483,42	107.997.701,56	41,73
ADOBE 2.15% 01-02-27	USD	2.000.000	1.729.756,21	1.843.148,24	0,71
AMAZON 1.0% 12-05-26	USD	2.000.000	1.653.080,74	1.848.034,77	0,71
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS LP 4.4% 27-05-26	USD	2.000.000	1.813.753,18	1.916.521,49	0,74
APPLE 1.625% 10-11-26	EUR	2.000.000	1.916.976,17	1.968.900,00	0,76
APPLE 2.0% 17-09-27	EUR	1.500.000	1.450.236,86	1.484.377,50	0,57
AUTODESK 3.5% 15-06-27	USD	2.000.000	1.772.410,98	1.875.953,65	0,72
BLACKROCK 1.25% 06-05-25	EUR	3.000.000	2.911.983,74	2.983.035,00	1,15
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 1.0% 05-10-26	EUR	2.000.000	1.800.475,00	1.937.420,00	0,75
CHARLES SCHWAB CORPO 3.85 18-25 21/05S	USD	2.500.000	2.336.564,76	2.406.337,52	0,93
CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	USD	1.500.000	1.351.886,03	1.443.346,21	0,56
COMCAST 3.375% 15-08-25	USD	3.000.000	2.819.799,18	2.875.132,78	1,11
ESTEE LAUDER 3.15% 15-03-27	USD	1.500.000	1.308.792,28	1.404.249,15	0,54
EXPEDIA GROUP 5.0% 15-02-26	USD	1.000.000	929.852,50	967.624,34	0,37
FISERV 3.85% 01-06-25	USD	3.000.000	2.844.308,28	2.883.534,52	1,11
FOX CORP 3.05 20-25 07/04S	USD	3.000.000	2.832.036,40	2.882.462,58	1,11
INTEL 3.7% 29-07-25	USD	1.000.000	953.701,24	959.290,20	0,37
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	2.000.000	1.911.432,50	1.961.500,00	0,76
LABORATORY CORP 3.6000 15-25 01/02S	USD	3.000.000	2.722.901,36	2.892.732,98	1,12
META PLATFORMS 3.5% 15-08-27	USD	2.000.000	1.781.474,65	1.888.112,02	0,73
MICROSOFT 3.125% 03-11-25	USD	2.000.000	1.773.404,45	1.911.492,03	0,74
MMS USA 0.625% 13-06-25	EUR	500.000	480.485,01	494.985,00	0,19
NASDAQ 3.85% 30-06-26	USD	2.000.000	1.791.512,28	1.908.440,37	0,74
NETFLIX 3.0% 15-06-25	EUR	2.000.000	2.179.800,00	2.000.440,00	0,77
NIKE 2.375% 01-11-26	USD	2.000.000	1.711.955,12	1.862.568,81	0,72
NVIDIA 3.2% 16-09-26	USD	2.000.000	1.770.204,16	1.894.591,99	0,73
ORACLE 2.5% 01-04-25	USD	3.000.000	2.736.223,93	2.879.449,55	1,11
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 3.5% 30-03-25	USD	2.500.000	2.262.012,97	2.406.096,09	0,93
ROPER TECHNOLOGIES 1.0% 15-09-25	USD	3.000.000	2.602.325,04	2.825.808,79	1,09
STARBUCKS 3.8% 15-08-25	USD	2.500.000	2.355.775,83	2.401.871,08	0,93
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE 5.0% 28-03-26	USD	2.500.000	2.263.432,27	2.422.416,70	0,94
TEXAS INSTRUMENTS 4.6% 08-02-27	USD	2.000.000	1.858.856,98	1.940.096,57	0,75
THE WALT DISNEY COMPANY 3.35% 24-03-25	USD	3.000.000	2.775.256,80	2.888.604,53	1,12
TMOBILE U 3.5% 15-04-25	USD	1.500.000	1.348.989,93	1.442.723,32	0,56
TMOBILE U 3.75% 15-04-27	USD	1.500.000	1.336.272,46	1.415.779,82	0,55
UNION PACIFIC 4.75% 21-02-26	USD	2.000.000	1.812.811,06	1.936.581,37	0,75
UNITEDHEALTH GROUP 3.75% 15-07-25	USD	3.000.000	2.734.924,65	2.884.997,59	1,11

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-26	USD	5.000.000	4.981.108,95	5.673.117,99	2,19
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-27	USD	5.000.000	4.724.400,29	5.175.279,97	2,00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-10-27	USD	5.000.000	4.576.156,45	4.811.043,89	1,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-03-27	USD	5.000.000	4.569.984,72	4.829.528,30	1,87
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-12-26	USD	7.000.000	6.415.585,36	6.777.183,41	2,62
VI 1.5% 15-06-26	EUR	3.000.000	2.834.980,00	2.960.115,00	1,14
ZIMMER BIOMET 3.05% 15-01-26	USD	2.500.000	2.187.840,48	2.376.291,65	0,92
ZOETIS 5.4% 14-11-25	USD	1.500.000	1.373.762,17	1.456.484,79	0,56
France			36.389.481,25	37.150.955,00	14,36
AIR LIQ FIN 1.0% 08-03-27 EMTN	EUR	2.500.000	2.361.049,47	2.414.062,50	0,93
AIR LIQ FIN 1.25% 03-06-25	EUR	1.000.000	965.390,47	993.310,00	0,38
BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25	EUR	2.500.000	2.636.490,00	2.499.600,00	0,97
CIE GEN DES ETS MICHELIN 0.875% 03-09-25	EUR	2.000.000	1.894.218,67	1.977.960,00	0,76
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	2.500.000	2.510.141,20	2.537.225,00	0,98
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	1.000.000	1.000.700,00	994.445,00	0,38
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 05-01-26	EUR	3.000.000	2.786.440,00	2.934.390,00	1,13
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27-11-27	EUR	500.000	450.742,80	469.157,50	0,18
KERING 1.25% 10-05-26 EMTN	EUR	1.000.000	947.553,53	980.555,00	0,38
KERING 3.625% 05-09-27 EMTN	EUR	2.500.000	2.535.360,10	2.547.037,50	0,98
L OREAL S A 3.125% 19-05-25	EUR	2.000.000	1.995.920,00	2.000.740,00	0,77
L OREAL S A 3.375% 23-01-27	EUR	1.500.000	1.511.988,15	1.526.100,00	0,59
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	3.500.000	3.506.638,95	3.518.392,50	1,36
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	2.500.000	2.376.786,26	2.460.200,00	0,95
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875% 13-12-26	EUR	3.000.000	2.768.845,00	2.908.050,00	1,12
TOTAL CAPITAL INTL 1.491% 08-04-27	EUR	2.500.000	2.323.936,65	2.436.850,00	0,94
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	4.000.000	3.817.280,00	3.952.880,00	1,53
Irlande			4.155.609,75	4.336.690,62	1,68
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.65% 21-07-27	USD	2.500.000	2.188.774,75	2.343.010,62	0,91
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 2.375% 10- 09-25	EUR	2.000.000	1.966.835,00	1.993.680,00	0,77
Italie			1.556.360,00	1.491.825,00	0,58
FERRARI NV E 1.5% 27-05-25	EUR	1.500.000	1.556.360,00	1.491.825,00	0,58
Jersey			2.324.733,54	2.438.212,50	0,94
GLENCORE FIN 1.5% 15-10-26	EUR	2.500.000	2.324.733,54	2.438.212,50	0,94
Luxembourg			7.321.638,25	7.508.805,00	2,90
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.875% 19- 01-26	EUR	2.500.000	2.409.763,33	2.474.800,00	0,96
JOHN DEERE BANK 2.5% 14-09-26	EUR	2.000.000	1.929.070,00	1.996.100,00	0,77
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.625% 15- 10-25	EUR	1.500.000	1.469.786,00	1.496.707,50	0,58
NESTLE FIN 3.5% 13-12-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.513.018,92	1.541.197,50	0,60
Pays-Bas			17.574.552,17	18.172.317,50	7,02
AIRBUS SE 1.375% 09-06-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.889.520,00	1.965.810,00	0,76
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	3.500.000	3.480.944,00	3.524.430,00	1,36
BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27-09-25	EUR	2.000.000	1.894.290,14	1.976.080,00	0,76
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.0% 22-04-27	EUR	2.500.000	2.350.111,26	2.406.687,50	0,93
JDE PEET S BV 0.244% 16-01-25	EUR	1.500.000	1.411.840,00	1.498.305,00	0,58
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.0% 22-09-26	EUR	2.000.000	1.781.920,00	1.914.130,00	0,74
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.5% 08-09-27	EUR	2.500.000	2.460.559,04	2.505.087,50	0,97
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	2.500.000	2.305.367,73	2.381.787,50	0,92

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			2.809.847,56	2.914.054,36	1,13
AON 3.875% 15-12-25	USD	1.500.000	1.361.937,44	1.437.341,86	0,56
DIAGEO FINANCE 1.875% 27-03-27	EUR	1.500.000	1.447.910,12	1.476.712,50	0,57
Total du portefeuille-titres			235.974.232,56	245.498.480,86	94,86

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			121.608.921,83	119.381.671,38	91,05
Obligations			121.608.921,83	119.381.671,38	91,05
Allemagne			26.694.705,81	26.994.247,20	20,59
ADIDAS AG 0.0% 05-10-28	EUR	1.000.000	967.725,25	907.090,00	0,69
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-26	EUR	13.200.000	16.206.915,78	16.614.287,22	12,67
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 2.125% 09-07-27	EUR	750.000	768.903,74	736.485,00	0,56
FRESENIUS SE 2.875% 24-05-30	EUR	750.000	661.868,53	746.261,25	0,57
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30-09-30	USD	4.500.000	3.569.457,18	3.537.856,11	2,70
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.75% 14-09-29	USD	4.000.000	3.503.052,20	3.426.576,53	2,61
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.25% 30-01-29	NOK	12.000.000	1.016.783,13	1.025.691,09	0,78
Canada			2.683.130,61	2.599.669,12	1,98
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	1.850.000	2.683.130,61	2.599.669,12	1,98
États-Unis			46.508.037,66	45.800.105,20	34,93
AON CORPORATION 2.8% 15-05-30	USD	1.000.000	816.838,95	860.603,58	0,66
APPLE 0.5% 15-11-31	EUR	4.000.000	3.243.028,30	3.470.880,00	2,65
APPLIED MATERIALS 3.3% 01-04-27	USD	750.000	709.554,22	705.847,42	0,54
AUTODESK 2.4% 15-12-31	USD	500.000	386.047,11	406.211,97	0,31
BANQUE INTERNATIONALE 3.125 18-25 20/11S	USD	3.000.000	2.931.296,87	2.862.950,26	2,18
CHARLES SCHWAB CORPORATION 3.25% 22-05-29	USD	750.000	718.293,80	678.415,02	0,52
CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	USD	500.000	466.885,49	481.115,41	0,37
COMCAST 1.5% 20-02-29	GBP	825.000	970.312,56	879.955,11	0,67
FOX 5.476% 25-01-39	USD	500.000	561.542,38	459.340,90	0,35
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	750.000	773.011,82	735.562,50	0,56
JOHN DEERE CAPITAL 2.45% 09-01-30	USD	750.000	681.958,82	651.073,16	0,50
LABORATORY CORP 3.6000 15-25 01/02S	USD	500.000	456.160,45	482.122,17	0,37
MICROSOFT 3.3% 06-02-27	USD	1.000.000	941.831,97	945.639,79	0,72
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	700.000	745.067,27	667.131,50	0,51
NVIDIA 2.0% 15-06-31	USD	1.000.000	828.726,26	821.356,83	0,63
ORACLE 3.85% 15-07-36	USD	500.000	397.838,55	413.674,55	0,32
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 5.75% 30-01-40	USD	602.000	608.119,94	566.560,19	0,43
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	1.000.000	831.815,59	798.768,71	0,61
TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30	USD	1.000.000	790.743,71	826.586,19	0,63
THE WALT DISNEY COMPANY 2.65% 13-01-31	USD	750.000	672.827,41	640.907,77	0,49
TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	750.000	713.955,05	730.712,21	0,56
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	500.000	451.846,35	443.981,17	0,34
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	2.600.000	2.318.947,03	2.480.421,10	1,89
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-52	USD	19.000.000	11.588.801,81	11.291.149,34	8,61
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	USD	2.000.000	2.057.946,05	2.208.656,70	1,68
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.625% 15-07-32	USD	8.200.000	8.253.652,23	7.695.715,84	5,87
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-34	USD	1.000.000	913.366,61	925.277,64	0,71
VI 2.05% 15-04-30	USD	1.000.000	882.778,63	844.794,79	0,64
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	USD	1.000.000	794.842,43	824.693,38	0,63

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			12.852.286,69	12.981.600,50	9,90
AIR LIQ FIN 0.375% 27-05-31	EUR	4.000.000	3.123.577,37	3.403.220,00	2,60
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	800.000	721.484,10	776.568,00	0,59
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30	EUR	700.000	797.949,35	657.979,00	0,50
DASSAULT SYSTEMES 0.375% 16-09-29	EUR	500.000	486.868,63	446.427,50	0,34
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	700.000	680.475,97	642.939,50	0,49
KERING 1.875% 05-05-30 EMTN	EUR	800.000	795.892,47	754.640,00	0,58
L OREAL S A 0.875% 29-06-26	EUR	1.500.000	1.498.077,71	1.464.442,50	1,12
LVMH MOET HENNESSY 0.375% 11-02-31	EUR	500.000	480.596,51	434.255,00	0,33
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	800.000	833.192,90	787.264,00	0,60
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	1.000.000	952.242,22	906.380,00	0,69
VINCI ZCP 27-11-28 EMTN	EUR	3.000.000	2.481.929,46	2.707.485,00	2,06
Luxembourg			14.323.699,29	14.049.926,01	10,72
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.75% 23-09-30	USD	4.500.000	3.550.942,48	3.538.138,58	2,70
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.5% 15-06-32	EUR	500.000	434.087,82	463.702,50	0,35
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.3% 03-02-28	AUD	16.000.000	9.630.137,99	9.344.183,68	7,13
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03- 07-29	EUR	750.000	708.531,00	703.901,25	0,54
Norvège			10.363.720,18	8.444.696,23	6,44
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.25% 17-09-31	NOK	60.000.000	5.334.062,51	4.337.315,59	3,31
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	55.000.000	5.029.657,67	4.107.380,64	3,13
Pays-Bas			7.555.466,59	7.867.195,14	6,00
ASML HOLDING NV 2.25% 17-05-32	EUR	4.000.000	3.632.336,52	3.881.940,00	2,96
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22-04- 32	EUR	750.000	814.028,66	676.953,75	0,52
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.625% 09-09-32	EUR	2.000.000	1.446.424,01	1.649.710,00	1,26
NXP B V NXP FDG LLCNXP U 5.0% 15-01-33	USD	750.000	744.209,06	705.876,39	0,54
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	1.000.000	918.468,34	952.715,00	0,73
Royaume-Uni			627.875,00	644.231,98	0,49
DIAGEO FINANCE 1.25% 28-03-33	GBP	700.000	627.875,00	644.231,98	0,49
Total du portefeuille-titres			121.608.921,83	119.381.671,38	91,05

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			242.506.244,02	266.644.815,24	95,52
Actions			242.506.244,02	266.644.815,24	95,52
Allemagne			26.656.106,11	25.115.239,00	9,00
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	34.000	2.407.670,43	1.986.280,00	0,71
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	36.000	1.979.037,72	2.106.000,00	0,75
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	164.000	5.347.918,06	5.500.560,00	1,97
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	20.750	1.986.924,39	2.475.475,00	0,89
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	173.500	5.753.264,08	5.447.900,00	1,95
KION GROUP AG	EUR	108.400	4.436.328,79	3.453.624,00	1,24
STROEER SE & CO KGAA	EUR	90.000	4.744.962,64	4.145.400,00	1,48
Belgique			13.609.922,15	13.090.587,50	4,69
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	164.750	9.065.416,28	7.949.187,50	2,85
SOLVAY SA	EUR	165.000	4.544.505,87	5.141.400,00	1,84
Chine			6.002.205,08	6.947.544,24	2,49
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	290.000	1.215.261,19	1.660.243,42	0,59
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	15.000	454.691,97	994.591,98	0,36
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	330.000	4.332.251,92	4.292.708,84	1,54
Corée du Sud			8.478.944,24	7.044.243,67	2,52
SK HYNIX INC	KRW	61.750	8.478.944,24	7.044.243,67	2,52
États-Unis			95.851.909,04	112.366.329,71	40,25
ADOBE INC	USD	5.800	2.796.004,16	2.490.723,32	0,89
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	17.300	2.225.847,01	2.018.027,04	0,72
AMERICAN TOWER CORP	USD	3.000	629.084,15	531.366,49	0,19
APPLE INC	USD	11.000	1.355.601,35	2.660.183,49	0,95
APPLIED MATERIALS INC	USD	49.500	5.065.223,76	7.774.200,87	2,78
COMCAST CORP-CLASS A	USD	226.000	9.246.291,91	8.190.999,52	2,93
DEERE & CO	USD	7.750	2.443.950,50	3.171.100,92	1,14
ELECTRONIC ARTS INC	USD	18.200	2.269.573,06	2.571.376,15	0,92
ENPHASE ENERGY INC	USD	75.000	7.961.006,63	4.974.408,50	1,78
FISERV INC	USD	23.250	2.308.640,80	4.612.279,09	1,65
FOX CORP - CLASS A	USD	33.750	1.098.492,64	1.583.365,52	0,57
INTEL CORP	USD	294.500	10.210.849,62	5.702.293,58	2,04
LABCORP HOLDINGS INC	USD	21.300	3.725.681,58	4.717.060,36	1,69
MICROSOFT CORP	USD	15.100	4.150.691,69	6.146.450,99	2,20
NASDAQ INC	USD	35.000	1.570.892,49	2.613.085,47	0,94
NETFLIX INC	USD	2.500	1.316.576,43	2.151.907,29	0,77
ORACLE CORP	USD	54.750	4.780.618,84	8.810.758,09	3,16
QUALCOMM INC	USD	16.500	2.717.835,69	2.447.831,97	0,88
S&P GLOBAL INC	USD	1.700	507.535,59	817.625,30	0,29
SALESFORCE INC	USD	12.000	2.702.967,37	3.874.418,16	1,39
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	113.000	6.147.859,70	8.076.417,19	2,89
TRAVEL + LEISURE CO	USD	117.500	5.546.608,38	5.724.649,93	2,05
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10.115	3.694.551,41	4.941.355,77	1,77
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	23.000	4.336.150,88	7.019.719,94	2,51
WALT DISNEY CO/THE	USD	22.500	2.078.845,56	2.419.483,34	0,87
WW GRAINGER INC	USD	1.450	618.286,70	1.475.975,37	0,53
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	21.000	1.365.875,03	2.044.027,04	0,73
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	27.500	2.980.366,11	2.805.239,01	1,00
France			51.741.285,79	56.615.894,50	20,28
BUREAU VERITAS SA	EUR	220.300	5.491.536,71	6.463.602,00	2,32
EDENRED	EUR	102.000	4.242.969,31	3.238.500,00	1,16
ELIS SA	EUR	96.000	1.562.236,71	1.814.400,00	0,65
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	180.000	1.266.635,22	408.240,00	0,15
JCDECAUX SE	EUR	195.000	3.566.658,22	2.956.200,00	1,06

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
KERING	EUR	6.000	1.751.819,06	1.429.500,00	0,51
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.225	6.170.378,13	5.862.487,50	2,10
MICHELIN (CGDE)	EUR	170.700	5.396.816,47	5.428.260,00	1,94
PUBLICIS GROUPE	EUR	79.000	4.696.336,98	8.137.000,00	2,91
SANOFI	EUR	24.500	2.144.354,14	2.296.630,00	0,82
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	24.550	3.271.132,68	5.914.095,00	2,12
VINCI SA	EUR	127.000	12.180.412,16	12.666.980,00	4,54
Irlande			9.693.385,72	11.263.954,01	4,04
AON PLC-CLASS A	USD	15.000	3.402.140,80	5.202.704,01	1,86
KERRY GROUP PLC-A	EUR	65.000	6.291.244,92	6.061.250,00	2,17
Luxembourg			1.755.556,52	1.824.470,00	0,65
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	37.000	1.755.556,52	1.824.470,00	0,65
Pays-Bas			20.043.922,89	23.741.245,64	8,50
AERCAP HOLDINGS NV	USD	60.500	3.572.298,06	5.591.356,83	2,00
ASML HOLDING NV	EUR	10.400	6.915.383,99	7.058.480,00	2,53
CNH INDUSTRIAL NV	USD	355.000	3.734.923,09	3.884.258,81	1,39
JDE PEET'S NV	EUR	30.000	788.392,12	495.900,00	0,18
PROSUS NV	EUR	175.000	5.032.925,63	6.711.250,00	2,40
Royaume-Uni			1.746.847,31	1.931.785,20	0,69
ELEMENTIS PLC	GBP	1.100.000	1.746.847,31	1.931.785,20	0,69
Suisse			6.926.159,17	6.703.521,77	2,40
AVOLTA AG	CHF	110.500	4.833.010,39	4.278.938,68	1,53
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16.500	2.093.148,78	2.424.583,09	0,87
Total du portefeuille-titres			242.506.244,02	266.644.815,24	95,52

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
4.000,00	COMCAST CORPA 20250117 C50	USD	-	3.862,87	-571.077,44
2.000,00	INTEL CORP 20250117 C50	USD	-	1.931,43	-245.366,69
Options sur indices					
200,00	EURO STOXX 50 20250117 C5200	EUR	-	1.600,00	-222.400,00
200,00	EURO STOXX 50 20250620 C5300	EUR	-	65.400,00	-201.857,60
50,00	SP 500 INDEX 20250117 C5700	USD	-	1.030.854,66	452.657,79
				1.103.648,96	-788.043,94
Options émises					
Options listées					
Options sur actions					
200,00	AIRBNB INCA 20250117 C155	USD	58.376,24	-1.738,29	255.744,81
1.000,00	APOLLO GLOBAL MA 20250117 C130	USD	14.594.051,18	-3.505.552,87	-2.767.659,74
1.600,00	TRIPCOM GROADR 20250620 C75	USD	5.018.048,09	-950.265,57	241.479,41
				-4.457.556,73	-2.270.435,52

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
180,00	INTEL CORP 20250117 C50	USD	-	173,83	-22.082,68
275,00	NVIDIA CORP 20250718 C145	USD	-	454.128,44	58.614,58
				454.302,27	36.531,90
Options émises					
Options listées					
Options sur actions					
450,00	NVIDIA CORP 20250718 P115	USD	1.453.133,22	-384.596,81	89.019,72
				-384.596,81	89.019,72

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

Les montants des engagements liés aux options achetées ne sont pas présentés.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	11.711.072,35	USD	13.000.000,00	04/04/25	-793.967,05	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	5.595.943,76	USD	6.000.000,00	14/05/25	-162.103,66	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.324.521,95	USD	8.000.000,00	17/04/25	-364.986,46	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	14.270.181,45	USD	16.000.000,00	18/03/25	-1.134.029,48	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	19.538.032,11	USD	22.000.000,00	27/03/25	-1.633.858,74	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-4.088.945,39	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 décembre 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
1.516,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	189.473.914,18	-3.126.979,72	J.P. Morgan AG
				<u>-3.126.979,72</u>	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
52,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.499.105,24	-110.289,72	J.P. Morgan AG
				<u>-110.289,72</u>	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
83,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	10.373.571,82	-176.039,35	J.P. Morgan AG
				<u>-176.039,35</u>	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
210,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	26.246.386,53	-445.400,77	J.P. Morgan AG
				<u>-445.400,77</u>	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
52,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.499.105,24	-110.289,72	J.P. Morgan AG
				<u>-110.289,72</u>	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
54,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.749.070,82	-114.531,63	J.P. Morgan AG
				<u>-114.531,63</u>	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
163,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	20.372.195,26	-345.715,84	J.P. Morgan AG
Futures sur obligations					
8,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	793.040,00	-5.120,00	J.P. Morgan AG
12,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	1.134.617,09	-16.658,62	J.P. Morgan AG
				-367.494,46	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

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

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

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

Au 31 décembre 2024, les compartiments et les classes ci-dessous sont disponibles aux investisseurs, étant précisé que les actions des classes C et I capitalisent leurs revenus, tandis que les actions de la classe D les distribuent. Les classes I sont réservées aux investisseurs institutionnels. Les différentes classes d'actions de chaque compartiment se différencient en outre les unes des autres par des taux de commission de Gestion, de souscription, et des conversions différentes, de même que par l'application ou non d'une commission de performance ou de minima de souscription spécifique:

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

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

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

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

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives dues à l'utilisation des arrondis. Ces différences n'affectent en aucune façon l'image fidèle des états financiers de la SICAV.

2.2 - Détermination de la valeur nette d'inventaire

La Valeur Nette d'Inventaire (VNI) par action de chaque compartiment est calculée en déduisant de la valeur totale de ses actifs, un montant égal à tous ses engagements, divisée ensuite par le nombre total des actions du compartiment en circulation le jour d'évaluation donné. Si un jour d'évaluation est un jour férié (légal ou bancaire) sur la place de Luxembourg, le jour d'évaluation sera le premier jour ouvrable bancaire suivant. La dernière VNI calculée était le 31 décembre 2024.

2.3 - Evaluation des actifs

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.4 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen des investissements vendus et sont comptabilisés dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La variation de la plus-value ou moins-value sur les ventes d'investissements est comptabilisée dans l'Etat des actifs nets.

2.5 - Liquidités

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

2.6 - Conversion des devises étrangères

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

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

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

A la date du rapport, les taux de change utilisés sont:

1 EUR =	1,67245	AUD	1 EUR =	6,3972	BRL	1 EUR =	1,48925	CAD
1 EUR =	0,93845	CHF	1 EUR =	25,175	CZK	1 EUR =	7,45725	DKK
1 EUR =	0,8268	GBP	1 EUR =	8,0437	HKD	1 EUR =	16.666,373	IDR
1 EUR =	162,7392	JPY	1 EUR =	1.524,41135	KRW	1 EUR =	21,5309	MXN
1 EUR =	11,7605	NOK	1 EUR =	4,27725	PLN	1 EUR =	1,0355	USD

2.7 - Evaluation des contrats d'options

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

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s résultant des ventes d'options sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur options est comptabilisée dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats d'options en cours, veuillez-vous référer à la section « Notes aux états financiers – Etat des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au cours de change à terme à la date de clôture applicable pour la période restante jusqu'à l'échéance. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s résultant des contrats de change à terme sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme est comptabilisée dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La (moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme est comptabilisée dans l'Etat des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme en cours, veuillez-vous référer à la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des contrats futures

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

Les bénéfices ou pertes net(te)s résultant des ventes de contrats à terme sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

La plus (moins)-value non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des actifs nets. La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats futures en cours, veuillez-vous référer à la section « Notes aux états financiers – Etat des instruments dérivés ».

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

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

2.11 - Frais de constitution

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

3 - Commission de gestion

En rémunération de son activité, la Société de Gestion reçoit de la SICAV une commission de Gestion sur les actifs nets de chacun des compartiments.

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

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

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

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

Au 31 décembre 2024, les taux sont les suivants :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	Capitalisation C	LU0090697987	1,15
	Capitalisation I	LU0184242823	0,65
	Distribution D	LU0090698100	1,15
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	Capitalisation C	LU0116513721	0,75
	Capitalisation I	LU0184243557	0,45
	Distribution D	LU0116514026	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	Capitalisation C	LU0175696946	0,75
	Capitalisation I	LU0184245339	0,45
	Distribution D	LU0175697324	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	Capitalisation C	LU0617430730	0,80
	Distribution D	LU0617430656	0,80
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	Capitalisation C	LU0617431035	1,00
	Distribution D	LU0617430904	1,00
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	Capitalisation C	LU0617431381	1,00
	Distribution D	LU0617431209	1,00
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	Capitalisation C	LU0291670288	0,40
	Capitalisation I	LU0291670445	0,20
	Distribution D	LU0291670361	0,40
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work	Capitalisation C	LU0974685322	0,75
	Capitalisation I	LU2344381582	0,45
	Distribution D	LU0974685678	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Capitalisation C	LU1667873787	1,15
	Capitalisation I	LU1667877424	0,65
	Distribution D	LU1667875568	1,15

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

4 - Commissions de performance

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

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

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

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

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

- La Valeur Nette d'Inventaire excède la VNI historiquement la plus élevée sur laquelle une Commission de Performance a été payée (la « High Watermark »).

- La performance sur l'exercice courant excède un taux de rendement annuel (le « Hurdle Rate ») de 5% applicable prorata temporis, à l'exception des compartiments CapitalatWork Foyer Umbrella - Defensive, CapitalatWork Foyer Umbrella - Balanced et CapitalatWork Foyer Umbrella - Dynamic, pour lesquels le « Hurdle Rate » sera respectivement de 1,25%, 2,5% et 3,75% applicable prorata temporis.

- Le « Hurdle Rate » est appliqué sur la «VNI de référence » celle étant définie comme la valeur la plus haute entre la « High Watermark » et la VNI la plus haute atteinte à la fin d'un exercice comptable.

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

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

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

Cristallisation de la Commission de Performance:

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

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

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

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

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764. le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions, Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées ci-dessous:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

4 - Commissions de performance

Compartiments	Classe d'Action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Total commissions de performance (dans la devise du Compartiment)	NAV moyenne de la Classe d'Action (dans la devise du Compartiment)	% de la commission de performance sur la moyenne de la valeur nette d'inventaire
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	Capitalisation C	LU0090697987	EUR	8.617.831,23	2.964.821.177,44	0,29
	Distribution D	LU0090698100	EUR	86.135,20	30.874.877,70	0,28
	Total		EUR	8.703.966,43		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	Capitalisation C	LU0617430730	EUR	32.795,54	79.877.163,88	0,04
	Distribution D	LU0617430656	EUR	608,13	797.077,07	0,08
	Total		EUR	33.403,67		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	Capitalisation C	LU0617431035	EUR	515.706,70	280.976.113,26	0,18
	Distribution D	LU0617430904	EUR	821,55	340.891,70	0,24
	Total		EUR	516.528,25		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	Capitalisation C	LU0617431381	EUR	397.118,10	158.509.396,94	0,25
	Distribution D	LU0617431209	EUR	1.699,28	577.426,55	0,29
	Total		EUR	398.817,38		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Capitalisation C	LU1667873787	EUR	458.671,56	235.096.213,22	0,19
	Distribution D	LU1667875568	EUR	11.056,48	5.333.278,60	0,21
	Total		EUR	469.728,04		

5 - Commission de banque dépositaire

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

6 - Commission d'administration

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

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

7 - Frais de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la SICAV a engagé des frais de courtage sur transaction liés à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, d'instruments dérivés ou d'autres actifs éligibles.

Jusqu'au 14 novembre 2024, les frais de transaction étaient inclus dans le coût d'achat ou déduits du prix de vente comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Montant
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work	EUR	38.787,25
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	22.792,98
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	138.594,39
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	110.019,88
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	EUR	2.081.335,97
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	EUR	198.769,53
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	EUR	491.953,04
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	EUR	5.423,11
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	EUR	65.268,30

Depuis le 14 novembre 2024, les frais de transaction sont totalement passés en charges et sont inclus dans le montant présenté sous « Frais de transactions » dans « l'Etat des opérations et des variations des actifs nets. »

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

8 - Taxe d'abonnement

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

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

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la Valeur Nette d'Inventaire des fonds d'investissement étrangers enregistrés auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) de Belgique. Une taxe annuelle 0.0925% pour les investisseurs retail et 0.01% pour les investisseurs institutionnels. Le Taux effectif payé par la SICAV en 2024 est 0,09029% sur la partie des actifs nets détenus par les porteurs de parts belges.

9 - Distribution de dividendes

Au cours de la période, le Fonds a versé les dividendes suivants :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	Distribution D	LU0090698100	EUR	11,63	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	Distribution D	LU0116514026	EUR	1,08	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	Distribution D	LU0175697324	EUR	6,30	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	Distribution D	LU0617430656	EUR	2,93	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	Distribution D	LU0617430904	EUR	4,67	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	Distribution D	LU0617431209	EUR	3,35	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	Distribution D	LU0291670361	EUR	1,27	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Distribution D	LU1667875568	EUR	3,20	26/01/24	26/01/24

10 - Dilution levy

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

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

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

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

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

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

11 - Mécanisme de "Swing pricing"

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Autres notes aux états financiers

11 - Mécanisme de "Swing pricing"

Le Conseil d'Administration peut déterminer des seuils différents d'un compartiment à l'autre allant de 5% à 20% de la VNI du compartiment.

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

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2024 et durant la période, aucun ajustement mentionné ci-dessus n'a été fait.

12 - Autres revenus

Les autres revenus sont principalement composés de l'extourne de frais accumulés dans le cadre de la migration et qui n'étaient plus dus.

13 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Pas d'événements significatifs

14 - Evénements post-clôture

Le 4 mars 2025, Lemanik Group a annoncé que Blackfin Capital Partners, une société européenne de capital-investissement spécialisée dans les investissements dans les services financiers, avait acquis Lemanik Asset Management S.A., la société de gestion de Capitalatwork Foyer Umbrella. La transaction a été approuvée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et a été finalisée le 28 février 2025.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

**Informations supplémentaires non
auditées**

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

Politiques et pratiques de rémunération

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

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

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

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

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

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

Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable

Rémunérations et salaires

- Fixe
- Variable

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

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

S = Direction générale.

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

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

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

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

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

*Le montant de la rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 n'était pas disponible au moment de la publication des états financiers. Les chiffres de la rémunération seront fournis dans les comptes semestriels.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

Rémunérations payées par CapitalatWork S.A. agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2024:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 8.299.520,30
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 1.805.479,00
- Nombre de bénéficiaires: 95

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

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

- Montant total brut annuel agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 3.625.092,60
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs): EUR 6.479.906,70.

Rémunérations payées par CapitalatWork Foyer Group S.A. agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2024:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 9.643.425,14
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 2.158.718,07
- Nombre de bénéficiaires: 76

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

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

- Montant total brut annuel agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 6.203.000,33
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégué de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégué de gestion (excluant les cadres supérieurs): EUR 5.599.142,88

Répartition de la Cogestion

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

Au cours de la période s'étendant du 1er janvier au 31 décembre 2024, la répartition de la gestion entre les gestionnaires s'est établie comme repris dans les tableaux ci-dessous:

Répartition des compartiments Umbrella entre cogestionnaires			
	GESTIONNAIRE		Total en %
	CapitalatWork SA en %	CapitalatWork Foyer Group SA en %	
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities atWork	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds atWork	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation atWork	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration atWork	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds atWork	74,53	25,47	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities atWork	74,53	25,47	100%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

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

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

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

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

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

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Prêts de titres

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les revenus de prêts de titres générés par la SICAV sont les suivants :

Compartiments	Montant brut total de revenu de prêt de titres (en euros)	Coûts directs et indirects (en euros)	Montant net total de titres Revenus de prêts (en euros)
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	93,977.67	23,494.42	70,483.25
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	830,763.49	207,690.87	623,072.62
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	2,979.35	744.84	2,234.51
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	6,460.27	1,615.07	4,845.20
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	30,864.64	7,716.16	23,148.48
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	21,869.15	5,467.29	16,401.86
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	19,823.55	4,955.89	14,867.66

Le montant du résultat net de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est enregistré dans l'état des opérations et des variations de l'actif net sous la rubrique « Revenus sur prêts de titres ».

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

Le Règlement sur la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (le « SFTR ») est entré en vigueur le 12 janvier 2016 et vise à améliorer la transparence des prêts de titres et de matières premières, des opérations de mise en pension, des prêts sur marge et de certains accords de garantie. Les exigences de divulgation du SFTR incluent les détails suivants sur les opérations de prêt de titres :

Transaction Prêts de titres	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work
Composants des revenus et des dépenses	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Composants des revenus du fonds :							
En montant absolu	70,483.25	623,072.62	2,234.51	4,845.20	23,148.48	16,401.86	14,867.66
En % des revenus bruts	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
Composants des revenus de tiers	<i>In EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
En montant absolu	23,494.42	207,690.87	744.84	1,615.07	7,716.16	5,467.29	4,955.89
En % des revenus bruts	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

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

Déclaration concernant l'implication ESG des Compartiments:

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

Les compartiments CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *atWork* et CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities *atWork* promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales selon l'Article 8 du RÈGLEMENT (UE) 2019/2088 portant sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. À cette fin, les décisions d'investissement sont prises en fonction de critères extra-financiers des émetteurs, qui doivent répondre aux exigences de CapitalaWork en matière d'ISR (investissement socialement responsable).

La méthodologie ISR fait l'objet d'une réévaluation régulière et peut être consultée à l'adresse suivante: <https://www.capitalatwork.com/fr/durabilite/>

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

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

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

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds *atWork*

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

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

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

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

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

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

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dénomination du produit:

CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Bonds at Work

Identifiant d'entité juridique:

54930064Z2T4OXEKVT07

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui

Non

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

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: ___%

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).

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.

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



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

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

- 99.64% 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

- 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?

- Pour l'année 2023 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), contre 92.4% pour l'exercice 2022
- Pour l'année 2023, 0% d'investissement dans des entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles, identique aux données de l'exercice 2022
- Pour l'année 2023, 0 % d'investissement dans les obligations d'entreprises dont l'émetteur viole un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies, identique aux données de l'exercice 2022
- Pour l'année 2023, 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, identique aux données de l'exercice 2022
- Pour l'année 2023, 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, identique aux données de l'exercice 2022
- Pour l'année 2023, 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, identique aux données de l'exercice 2022

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

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.

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

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. 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

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 34.12% 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.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Élément de mesure		Incidences année 2024
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	868.5577 tonne CO2e
		Émissions de GES de niveau 2	845.3388 tonne CO2e
		Émissions de GES de niveau 3	11628.152 tonne CO2e
		Émissions totales de GES	13916.017 tonne CO2e
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	127.2744 tonne CO2e / EUR M invested
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	314.74402 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 %
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 renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	Consommation: 24.890976 %	
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: 0.15037677 GWh / EUR M revenue Secteur B: 0.0066116583 GWh / EUR M revenue Secteur C: 0.1392097 GWh	

			/ EUR M revenue Secteur F: 0.0032596646 GWh / EUR M revenue Secteur H: 0.0012957328 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 %
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	0.44442278 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 %
	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 différents 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	2.3823617 %

	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	15.928307 %
	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 %
Gouvernements & Organisations Supranationales			
Émissions de gaz à effet de serre	15. Intensité des GES (états souverains)	Intensité de GES des états et organisations supranationales	177.6 tonne CO2e / EUR M revenue
Les questions	16 nombre de pays bénéficiaires d'investissements sujets à des violations sociales telles que mentionnées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, les lois nationales	1. Nombre relatif de pays bénéficiaires d'investissements victimes de violations sociales	0.00%
		2. Nombre absolu de pays bénéficiaires d'investissements victimes de violations sociales	0.00

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 01/01/2024 au 31/12/2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

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

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	Obligations souveraines	14,16	Allemagne
USA 0.125% 22-15.02.52 /INFL	Obligations souveraines	9,36	USA
EIB 3.3% 17-03.02.28	Organisations supranationales	7,73	Supranational
USA 0.625% 22-15.07.32 /INFL	Obligations souveraines	6,1	USA
NORWEGIAN G 1.25% 21-17.09.31	Obligations souveraines	3,64	Norvège

NORWEGIAN G 1.375% 20-19.08.30	Obligations souveraines	3,46	Norvège
EIB 0.75% 20-23.09.30	Organisations supranationales	3,29	Supranational
ASML HLDG 2.25% 22-17.05.32	Semi-conducteurs	3,12	Pays-Bas
KFW 0.75% 20-30.09.30	Banques	2,85	Allemagne
KFW 1.75% 19-14.09.29	Banques	2,84	Allemagne
APPLE INC 0.50% 19-15.11.31	Ordinateurs	2,77	USA
AIR LIQUIDE 0.375% 21-27.05.31	Produits chimiques	2,72	France
INTL BK REC 3.125% 18-20.11.25	Organisations supranationales	2,22	USA
VINCI 0.0% 20-27.11.28	Ingénierie et construction	2,16	France
CANADA 4% 99-01.12.31/INFL	Obligations souveraines	2,1	Canada

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



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

La partie des investissements liés à la durabilité s'élève à 34.12% contre 18,15% en 2023

● Quelle était l'allocation des actifs?

96.55% du portefeuille entre dans la catégorie #1 – Alignés sur les caractéristiques E/S promues par le sous-fonds, contre 95,41% fin 2023.

Les 3.45% d'investissements repris sous la catégorie #2 – Autres sont composés à 3.09% de cash ou assimilé et 0.36 % d'actif qui ne remplissent pas les critères de sélection, contre 5,01% fin 2023

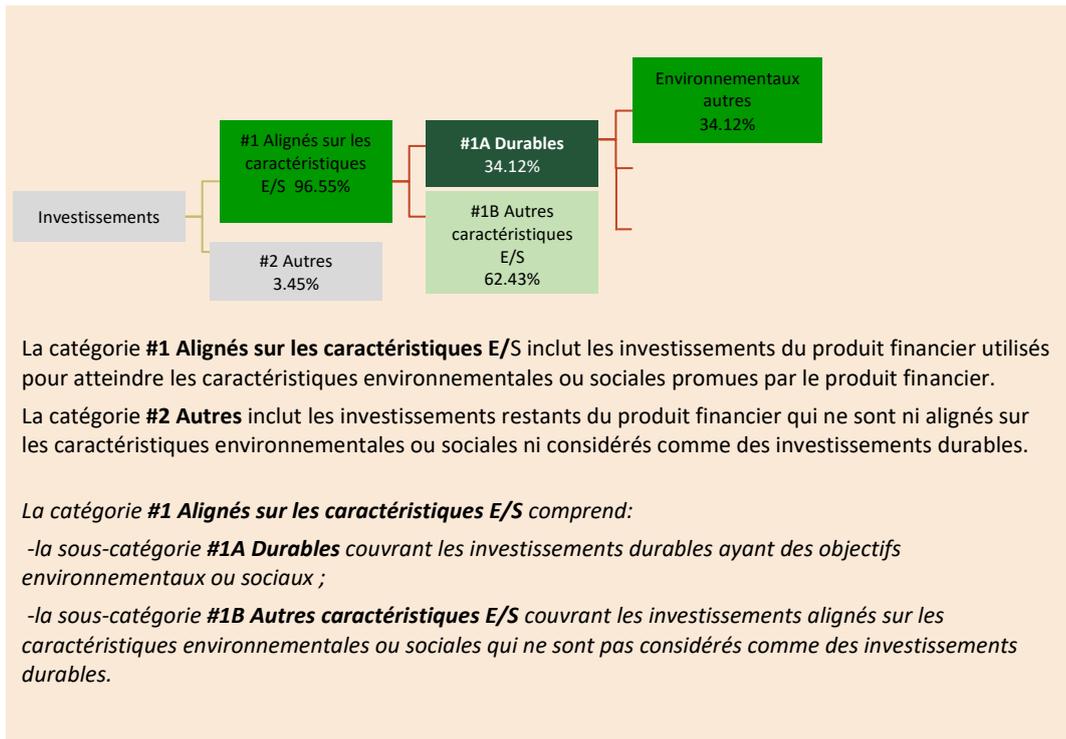
La catégorie #1A comprends 34.12% d'actifs durables rencontrant également les caractéristiques promues par le sous-fonds, contre 18.15 % fin 2023.

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 62.43% fin 2023 contre 76,84% fin 2023

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.



Comparaison historique de l'allocation des actifs	2022	2023	2024
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	97.17%	94.99%	96.55%
#2 Autres	2.83%	5.01%	3.45%
#1A Durables	10.30%	18.15%	34.21%
#1B Autres E/S caractéristiques	86.87%	76.84%	62.43%
Alignés sur la Taxonomie	0%	0%	0%
Environnementaux autres	10.30%	18.15%	34.21%
Social	0%	0%	0%

● **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	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations d'états		42,6404

	Obligations d'états	42,6404
Organisations Supra nationales		13,6165
	Organisations Supra nationales	13,6165
Technologies de l'information		10,6419
	Ordinateurs	2,77328
	Semi-conducteurs	5,78419
	Logiciels	2,08445
Finances		9,82238
	Banques	5,8931
	Services commerciaux	0,6226
	Services financiers diversifiés	2,63255
	Assurances	0,67413
Industrie		6,13785
	Services commerciaux	0,65603
	Composants et équipements électriques	0,72333
	Ingénierie et construction	2,79862
	Machines diversifiées	1,19826
	Fabrication divers	0,76162
Biens de consommation de base		4,3354
	Boissons	1,83972
	Cosmétiques/Soins personnels	1,17391
	Alimentation	1,32177
Matériaux		4,08636
	Produits chimiques	4,08636
Consommation discrétionnaire		3,78289
	Vêtements	1,92248
	Pièces et équipements automobiles	0,58215

	Hébergement	0,66706
	Vente au détail	0,61119
Soins de santé		2,72294
	Produits de santé	0,64378
	Services de santé	2,07915
Services de communication		2,21328
	Publicité	0,56238
	Médias	1,65090

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 taxinomie 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?

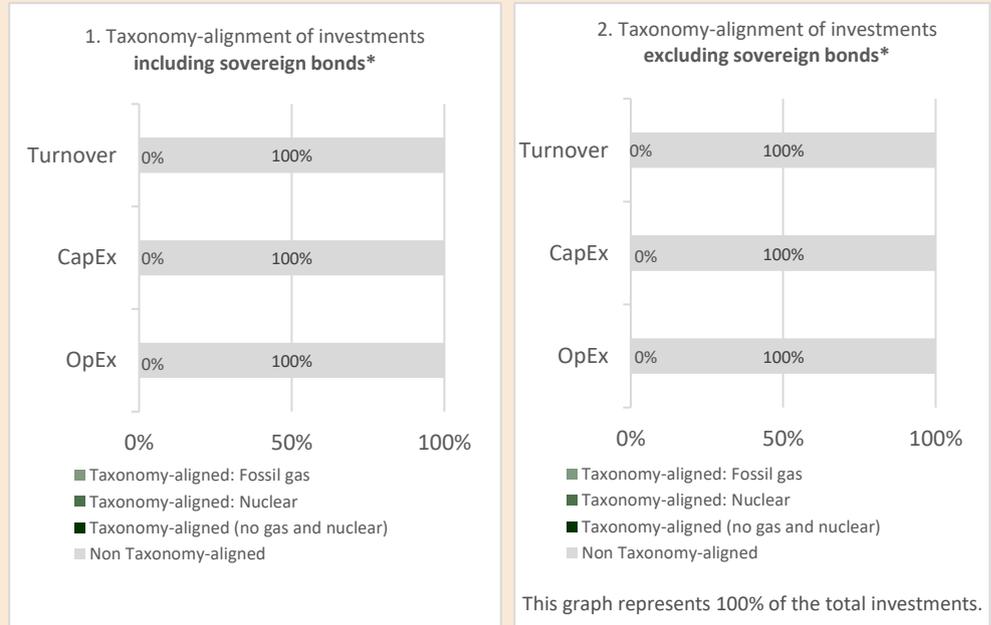
Oui: Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

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 34.12%.

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 étaient soit.

- du cash utilisé pour la bonne gestion des liquidités du fonds (rachats/souscriptions, factures, etc.).
- ou des actifs qui au cours de l'année, suite à des controverses avérées ou des changements dans les niveaux de risque ESG leur étant attribués sont devenus non-alignés avec les caractéristiques promues par le sous-fonds et ont été désinvesties..



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:

Identifiant d'entité juridique:

CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Equities at Work

549300NJP18UC86DNN60

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**

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.



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

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

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

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

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 » ; Émissions, 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 ; Éthique 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 Unies (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?**

- 96.41% 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. Cela représente une augmentation de 6,2% par rapport à l'année dernière
- 0,71% d'investissement dans des activités ayant une exposition aux énergies fossiles (sur bases des données fournies par Sustainalytics). Une société dans laquelle le fonds est investi a été requalifiée récemment il s'agit de HEIDELBERG MATERIALS AG qui produit des ciments utilisés

pour par les industries pétrolière et gazière et dérive 2.5 % de ses revenus de ces activités (estimation, source 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 :

- 89,02% des investissements étaient 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. Ce qui était en léger recul par rapport aux 92,94% de 2022.
- 0,04% d'investissement dans des activités ayant une exposition aux énergies fossiles par rapport à 0% en 2022
- 0% d'investissement dans des entreprises et des émetteurs qui violent les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unis ce qui était identique au pourcentage de 2022.
- 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, ce qui était identique au pourcentage de 2022.
- 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, ce qui était identique au pourcentage de 2022.

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

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?

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. *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, 11 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 2024
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	11161.714 tonne CO2e
		Émissions de GES de niveau 2	1782.6451 tonne CO2e
		Émissions de GES de niveau 3	72911.42 tonne CO2e
		Émissions totales de GES	85721.54 tonne CO2e
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	329.0265 tonne CO2e / EUR M invested
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	609.9664 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	0.71 %
	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 renouvelables, par rapport à celle	Consommation: 60.58025 %

		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: 0.1564462 GWh / EUR M revenue Secteur C: 0.14605497 GWh / EUR M revenue Secteur F: 0.006755396 GWh / EUR M revenue Secteur G: 0.0011202741 GWh / EUR M revenue Secteur H: 0.0013284874 GWh / EUR M revenue Secteur L: 0.0011870892 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 %
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	0.00006440166 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	2.2614257 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%

	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 différents 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	6.952798 %
	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	34.044567 %
	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: 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VINCI.	Industrie	4,34	FRANCE
ORACLE CORP	Technologies de l'information	3,63	UNITED STATES (U.S.A.)
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'information	3,31	UNITED STATES (U.S.A.)
COMCAST CORP/-A-	Services de communication	2,99	UNITED STATES (U.S.A.)
PUBLICIS GROUPE SA	Services de communication	2,93	FRANCE
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Biens de consommation de base	2,89	BELGIQUE
CHARLES SCHWAB CORP	Finance	2,58	UNITED STATES (U.S.A.)
PROSUS BEARER RG SHS -N-	Consommation discrétionnaire	2,57	NETHERLANDS
INTEL CORP.	Technologies de l'information	2,39	UNITED STATES (U.S.A.)
UNITEDHEALTH GROUP INC	Soins de santé	2,37	UNITED STATES (U.S.A.)
APOLLO GLB MGMT RG	Finance	2,36	UNITED STATES (U.S.A.)
VISA INC -A	Finance	2,35	UNITED STATES (U.S.A.)
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	2,33	UNITED STATES (U.S.A.)
BUREAU VERITAS	Industrie	2,23	FRANCE
APPLE INC	Technologies de l'information	2,15	UNITED STATES (U.S.A.)



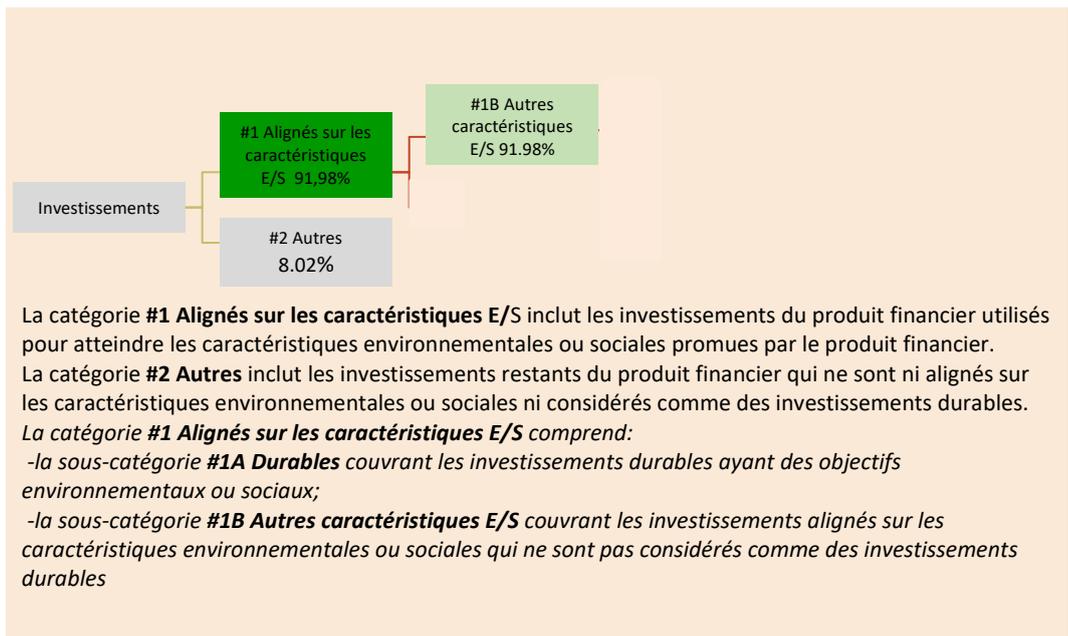
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

La partie des investissements liés à la durabilité s'élève à 0% 2024 contre 0% en 2023

● Quelle était l'allocation des actifs?

Au cours de l'exercice 2024 la proportion de la catégorie #1 reprends les investissements alignés sur les caractéristiques E/S liés à la durabilité s'élève à 91.98% en moyenne contre 88.62% fin 2023

La proportion des investissements relevant de la catégorie #2 Autres comprends 4.78 % de cash 3.24% d'actifs qui ont vu leurs score ESG revus en cours d'année et qui ont été désinvestis.



Comparaison historique de l'allocation des actifs	2022	2023	2024
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	92.94%	88.62%	91.98%
#2 Autres	7.06%	11.38%	8.02%
#1A Durables	0%	0%	0%
#1B Autres E/S caractéristiques	92.94%	88.62%	91.98%
Alignés sur la Taxonomie	0%	0%	0%
Environnementaux autres	0%	0%	0%
Social	0%	0%	0%

● **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 0,71% dans Heidelberg Materials AG qui tire une partie de ses revenus de la distribution, incluant le transport, le stockage ou le commerce des énergies fossiles.

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

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information		24,76
	Semi-conducteurs et semi-conducteurs	13,95
	Logiciels	8,46
	Matériel technologique, stockage	2,35
Industrie		16,89
	Services et fournitures commerciales	0,74
	Construction et ingénierie	4,56
	Équipement électrique	2,16
	Machinerie	3,60
	Services professionnels	2,34
	Sociétés commerciales et distributeurs	2,80
	Infrastructures de transport	0,67
Finance		14,40
	Marchés financiers	4,73
	Services financiers	7,37
	Assurances	2,29
Consommation discrétionnaire		13,98
	Composants automobiles	2,03
	Automobiles	0,58

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.

	Commerce de détail général	4,23
	Hôtels, restaurants et loisirs	2,98
	Commerce de détail spécialisé	1,61
	Textiles, vêtements et produits de luxe	2,56
Services de communication		12,59
	Divertissement	2,42
	Médias	10,17
Soins de santé		8,02
	Équipements et fournitures de soins de santé	0,98
	Fournisseurs et services de soins de santé	5,60
	Outils et services des sciences de la vie	0,29
	Produits pharmaceutiques	1,15
Biens de consommation de base		5,55
	Boissons	3,22
	Produits alimentaires	2,32
Matériaux		3,44
	Produits chimiques	2,71
	Matériaux de construction	0,73
Immobilier		0,38
	FPI spécialisées	0,38

Du fait de son investissement dans Heidelberg Materials AG le fonds a une exposition indirecte aux énergies fossiles à hauteur de 0,71% 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

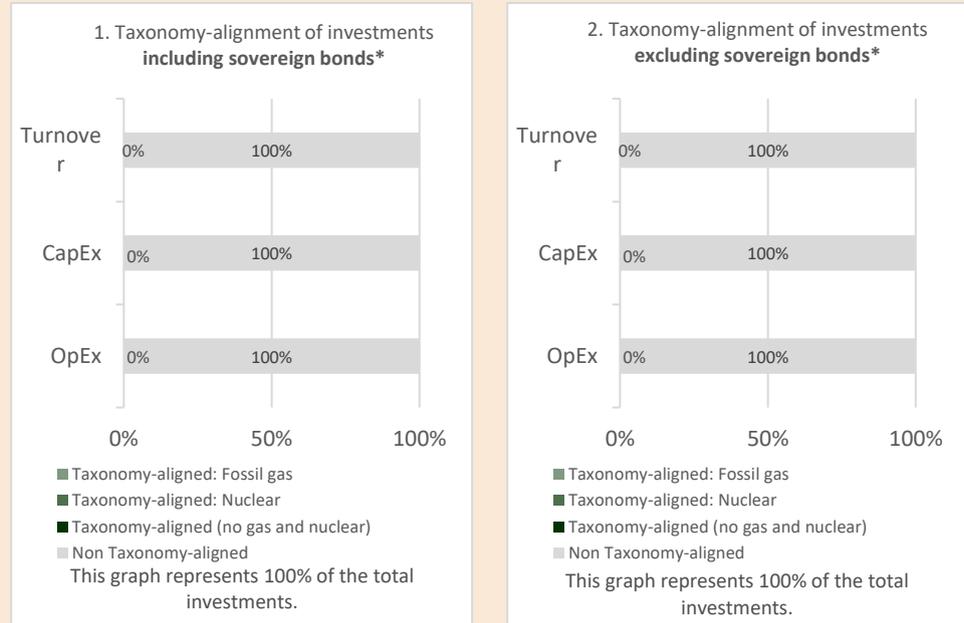
Dans l'énergie nucléaire

Non

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 étaient soit :

- Du cash à hauteur de 4.78 utilisé pour la bonne gestion des liquidités du fonds (rachats/souscriptions, factures, etc.).
- et 3.24% d'actifs qui au cours de l'année, suite à des controverses avérées ou des changements dans les niveaux de risque ESG leur étant attribués sont devenus non-alignés avec les caractéristiques promues par le sous-fonds et ont été désinvestis



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 documente l'origine des 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 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

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