

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

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

Jaarverslag, inclusief de gecontroleerde financiële staten per 31/12/24

Handelsregister (R.C.S. Luxembourg) B-60661

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Inhoud

Organisatie en administratie	3
Algemene inlichtingen	4
Verslag van de Raad van Bestuur	5
Verslag van de erkende bedrijfsrevisor	7
Overzicht van de netto-activa per 31/12/24	10
Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen van 01/01/24 tot en met 31/12/24	13
Statistische gegevens	16
Wijziging in het aantal uitstaande aandelen in de periode van 01/01/24 tot en met 31/12/24 19 Effectenportefeuille per 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
Toelichtingen bij de Financiële Staten – Overzicht van de derivaten	54
Overige toelichtingen bij de financiële staten	59
Niet-gecontroleerde aanvullende informatie	67

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Organisatie en administratie

MAATSCHAPPELIJKE ZETEL

106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer, Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR Voorzitter

Dhr. Bruno HOUDMONT
Onafhankelijk bestuurder

Bestuurders

Dhr. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Onafhankelijk bestuurder

Dhr. Yvon LAURET
Onafhankelijk bestuurder

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

Dhr. Marcel VAN CLEEMPOEL
Algemeen directeur
CapitalatWork Foyer Group S.A.

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

BEHEERMAATSCHAPPIJ EN WERELDWIJDE VERDELER

Lemanik Asset Management S.A.
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer, Groothertogdom Luxemburg

DEPOTBANK, EERSTE BETAALAGENT, CENTRAAL ADMINISTRATIEKANTOOR (ADMINISTRATIEF AGENT, TRANSFERAGENT, REGISTERHOUDER, DOMICILIËRINGSAGENT)

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (sinds 01/06/24)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

CACEIS Investor Services Bank S.A. (tot en met 31/05/24)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Groothertogdom Luxemburg

GEDELEGEERDE BEHEERDERS VOOR ALLE COMPARTIMENTEN

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

CapitalatWork S.A.
Kroonlaan 153 B-1050 Brussel

ERKEND BEDRIJFSREVISOR

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

VERTEGENWOORDIGER EN BETAALKANTOOR VOOR BELGIË

CapitalatWork S.A.
Kroonlaan 153, B-1050 Brussel, België

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Algemene inlichtingen

Algemene informatie over de aandeelhouders

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

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

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

De eisen betreffende deelname, quorum en meerderheid bij elke Algemene Vergadering zijn de eisen die vastgelegd zijn in de artikelen 450-1 en 4503 van de wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, met inbegrip van latere wijzigingen, en in de statuten van de SICAV.

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

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

Het geldende prospectus van CapitalatWork Foyer Umbrella (het "Prospectus") dateert van oktober 2024.

Een gedetailleerd overzicht van de portefeuillemutaties (aan- en verkopen) betreffende het per 31 december 2024 afgesloten jaar is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de SICAV.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Verslag van de Raad van Bestuur

Aandelenmarkten

De hoop dat nieuwe AI-technologieën in de toekomst aanzienlijke winsten zouden kunnen opleveren, was in 2024 het dominante thema op de markten. Grote techbedrijven die actief zijn in de cloud (hyperscalers), kondigden namelijk aan enorme bedragen in AI te investeren. Het investeringstempo zou de komende jaren wel eens kunnen oplopen tot bijna USD 200-250 miljard per jaar! Daarom stortten beleggers zich massaal op deze 'Magnificent 7' (Mag 7), oftewel de grote bedrijven die de sectoren cloud en AI-hardware domineren (Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia en Tesla). De koersen van deze aandelen stegen enorm en hun waarderingen kwamen op een zeer hoog niveau te liggen.

Maar voor CapitalatWork, dat zich sterk op waarderingen richt, was deze stijging niet langer in lijn met de winsten en toekomstige kasstromen die deze bedrijven zouden kunnen genereren. We plaatsten heel wat vraagtekens bij hun bedrijfsmodel en vroegen ons af of hun uitzonderlijke marges, die ze te danken hebben aan hun oligopolistische positie, uiteindelijk niet zouden kunnen worden aangetast door nieuwe concurrenten. Daarom hebben we onze posities in de Mag 7 geleidelijk afgebouwd en beleggen we nu meer in andere, goedkopere technologiebedrijven. Ook richten we ons op bedrijven in meer traditionele sectoren, mits ze een hoog rendement op de vrije kasstroom genereren. Daardoor vielen de prestaties in de eerste helft van 2024 tegen. Maar vanaf de zomer rezen er twijfels en vragen op de markten over de toekomstige winstgevendheid van AI, gelet op de zeer hoge waarderingen, waardoor de koersen van deze bedrijven zich stabiliseerden. In de tweede helft van het jaar lag ons rendement dan ook veel meer in lijn met de markt.

Obligatiemarkten

2024 was een moeilijk en frustrerend jaar voor obligatiebeleggers. Begin 2024 verwachtten alle marktspelers dat de centrale banken de rente snel en ingrijpend zouden verlagen, zowel in de Verenigde Staten als Europa. Het idee was dat de daling van de inflatie in 2024 zou doorzetten en dat de centrale banken daardoor hun beleidsrente konden verlagen. Maar de inflatie bleek veel hardnekkiger dan verwacht en werd aangewakkerd door de prijzen in de dienstensector. Dienstverlenende bedrijven moesten namelijk de hogere lonen doorberekenen in hun verkoopprijzen om winstgevend te blijven. Daardoor stagneerde de daling van de inflatie op een niveau van bijna 3%, zowel in de Verenigde Staten als in Europa. Dat is te hoog voor de centrale banken om hun rentetarieven te kunnen verlagen. De hoop op een renteverlaging van rond de 150 bp in de eerste maanden van het jaar vervloog snel en tegen alle verwachtingen in begon de langetermijnrente in de eerste helft van 2024 weer te stijgen.

Eind juli kregen de markten een schok te verduren vanwege een snelle ommekeer in de 'yen carry trade', waardoor veel beleggers bescherming zochten op de obligatiemarkten. Daarna begon de rente weer te dalen. Tegelijkertijd leek de inflatie eindelijk af te nemen, waardoor de Fed toch de rente kon verlagen. Maar opnieuw werd de hoop van beleggers dat er een einde zou komen aan de hoge rente de kop ingedrukt, ditmaal door politieke gebeurtenissen. Door de verkiezing van Donald Trump veranderde de situatie opnieuw. Zijn economische programma wordt namelijk als inflatoir beschouwd. De importheffingen zullen worden doorberekend in de verkoopprijzen. En in een situatie van volledige werkgelegenheid zal een verlaging van de belasting automatisch bijdragen aan een oververhitting van de economie.

Wij hebben zo goed en zo kwaad als het ging op deze ontwikkelingen geanticipeerd door de duration van onze obligatieportefeuille actief te beheren. De duration werd in de eerste maanden van 2024 geleidelijk opgeschroefd, vervolgens tussen juli en september verlaagd, en ten slotte tussen september en het einde van het jaar opnieuw verhoogd. Hoewel we het deel van onze portefeuille dat gekoppeld is aan de inflatie licht hebben teruggebracht (van 40% naar 35%), hadden we aan het eind van de verslagperiode nog steeds een meer dan substantiële positie. Wat betreft het kredietrisico blijven we zeer voorzichtig in deze volatiele en onzekere marktomstandigheden. Daarom is een heel groot deel (55%) van onze portefeuille belegd in hoogwaardige staatsobligaties. Wat het monetair risico betreft, hanteren we een breed gediversifieerde aanpak. 48% van de portefeuille blijft belegd in EUR en de nettoblootstelling aan de Amerikaanse dollar blijft stabiel op ongeveer 25%. Ook onze posities in NOK (8%) en AUD (7%) blijven stabiel in onze portefeuilles.

Vooruitzichten en beheerprincipes

Met een onvoorspelbare man als Donald Trump aan het roer van de grootste economie ter wereld is 2025 nu al een jaar vol verrassingen! Het programma van de Amerikaanse president staat namelijk vol met maatregelen die lijken te leiden tot de ondergang van de liberale economische orde die we kennen sinds 1945.

Nog maar een paar weken na Trumps aantreden plaatsden de markten (en de centrale banken) al veel vraagtekens bij de impact van deze maatregelen op de wereldeconomie en het prijsniveau, en de gevolgen ervan op begrotingsgebied.

De handelsoorlog die Trump is begonnen door importheffingen op staal, aluminium en Chinese producten te verhogen of te introduceren, heeft bij bedrijven voor veel onzekerheid gezorgd. Bovendien lijken Amerikaanse consumenten, meer dan hun president, te beseffen dat deze tarieven zullen leiden tot hogere binnenlandse prijzen.

Deze beslissingen hebben er al voor gezorgd dat het consumentenvertrouwen snel ineengestort is. Ook de Fed toont zich enigszins nerveus en heeft aangekondigd tijdelijk een pauze in te lassen in de renteverlagingscyclus om de toekomstige gevolgen voor de inflatie beter te kunnen inschatten.

Erger nog, er bestaat de angst dat deze 'presidentieële' maatregelen kunnen leiden tot een vertraging van de Amerikaanse economie en zelfs tot een 'Trumpcession'. De obligatiemarkten hebben dit scenario al ingeprijsd, zoals blijkt uit de snelle daling van de Amerikaanse langetermijnrente. De aandelenmarkten lijken deze angst te delen en na een snelle stijging in de eerste weken onder Trump hebben Amerikaanse aandelen (en vooral technologieaandelen) alle winst van dit jaar weer verloren.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Verslag van de Raad van Bestuur

Op geopolitiek vlak heeft Trumps standpunt over het conflict tussen Rusland en Oekraïne de Europeanen eindelijk wakker geschud. Het lijkt erop dat de Europese Unie een nieuw elan heeft gevonden. In tegenstelling tot hun Amerikaanse tegenhangers laten de Europese beurzen sinds het begin van het jaar een sterke groei zien.

Wat voor iedereen duidelijk is, is dat we een nieuw tijdperk van internationale handelsbetrekkingen zijn ingegaan en dat de economische spelregels en de marktverhoudingen aanzienlijk zijn veranderd. In deze omstandigheden heeft het geen zin om in een glazen bol te staren en te proberen toekomstige gebeurtenissen te voorspellen. In plaats daarvan vertrouwen wij op onze beheerprincipes om deze uiterst volatiele en onvoorspelbare omgeving veilig het hoofd te bieden. Diversificatie van de portefeuille is in deze snel veranderende wereld belangrijker dan ooit. Daarom hebben we het aantal aandelen en obligaties in de portefeuille verhoogd, waarbij we meer dan ooit letten op een goede sectorspreiding. Bij het selecteren van bedrijven is de kwaliteit van de balans voor ons een belangrijk criterium geworden. Die garandeert namelijk dat de beleggingen optimaal weerstand kunnen bieden in geval van een economische terugval. Het genereren van een omvangrijke cashflow is een ander element dat bijdraagt aan het vermogen van onze bedrijven om stand te houden in een mogelijk turbulente markt. En last but not least: de hoge liquiditeit van de effecten die wij aanhouden, zorgt ervoor dat we altijd een uitweg hebben als de situatie verder verslechtert.

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

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verklaring

Wij hebben een audit (bedrijfsrevisie) van de hierbij ingesloten financiële staten van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (de "SICAV") en van elk compartiment ervan verricht. Deze bestaan uit het overzicht van de netto-activa en het overzicht van de effectenportefeuille en andere netto-activa per 31 december 2024 en het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen over het op deze datum afgesloten boekjaar, en toelichtingen bij de financiële staten, met inbegrip van de grondslagen van de financiële verslaglegging.

Ons inziens geven de hierbij ingesloten financiële staten een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de SICAV en van elk van de compartimenten daarvan op 31 december 2024, en van het resultaat van zijn transacties en van de mutaties in de netto-activa in het op die datum afgesloten boekjaar, conform de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving betreffende de opstelling en vormgeving van de financiële staten.

Grondslag van het advies

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 betreffende het accountantsberoep (de wet van 23 juli 2016) en de internationale standaarden voor accountantscontrole (ISA's) zoals voor Luxemburg vastgesteld door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals die voor Luxemburg door de CSSF zijn vastgesteld, worden uitgebreider beschreven in het deel "Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor voor de controle van financiële overzichten" van dit verslag. Wij zijn ook onafhankelijk van de SICAV overeenkomstig de Internationale Code voor beroepsethiek voor accountants, met inbegrip van de internationale onafhankelijkheidsnormen, uitgegeven door de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-code) zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF en overeenkomstig de ethische regels die van toepassing zijn op de controle van financiële overzichten en wij hebben onze andere verantwoordelijkheden volgens deze regels vervuld. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons controleoordeel.

Overige informatie

De raad van bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie bestaat uit de in het jaarverslag opgenomen gegevens, maar omvat niet de financiële staten en onze accountantsverklaring daarbij.

Ons oordeel over de jaarrekening omvat niet de overige informatie en wij verstrekken geen zekerheid omtrent deze informatie.

In het kader van onze controle van de jaarrekening is het onze verantwoordelijkheid kennis te nemen van de overige informatie en daarbij te beoordelen of er een materiële inconsistentie bestaat tussen die informatie en de jaarrekening of onze kennis verkregen in de loop van de controle, of dat de overige informatie anderszins een materiële onjuistheid zou blijken te bevatten. Indien wij op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden tot de slotsom komen dat er sprake is van wezenlijk onjuiste informatie, zijn wij verplicht hiervan melding te maken. In dit opzicht hebben wij niets geconstateerd.

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor voor de controle van financiële overzichten

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de financiële staten over het geheel genomen geen onjuistheden van materieel belang bevatten, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, en een gecertificeerde accountantsverklaring inzake ons oordeel te verstrekken. Een redelijke mate van zekerheid komt overeen met een hoge mate van zekerheid, die echter niet garandeert dat een audit die wordt uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals die voor Luxemburg door de CSSF zijn vastgesteld, altijd een eventuele materiële onjuistheid aan het licht zal brengen. Onjuistheden kunnen het gevolg zijn van fraude of fouten en worden als materieel beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers van de jaarrekening op grond van die jaarrekening nemen.

In het kader van een audit uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals voor Luxemburg vastgesteld door de CSSF, maken wij gebruik van professioneel oordeel en kritisch denken tijdens de gehele audit. Daarnaast:

- Wij identificeren en beoordelen de risico's van afwijkingen van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of fouten, zetten controleprocedures op en voeren deze uit om deze risico's te ondervangen, en verkrijgen voldoende controle-informatie om ons oordeel op te baseren. Het risico dat een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een afwijking van materieel belang als gevolg van fouten niet wordt ontdekt, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglating, onjuiste voorstelling van zaken of omzeiling van de interne controle.
- Wij verwerven inzicht in de elementen van interne controle die relevant zijn voor de controle om controleprocedures op te zetten die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van de interne controle van de SICAV.

- Wij beoordelen de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en de billijkheid van de boekhoudkundige ramingen van de Raad van Bestuur van de SICAV, evenals de door laatstgenoemde verstrekte informatie hieromtrent.
- Wij beoordelen of de Raad van Bestuur van de SICAV het going concern-boekhoudbeginsel naar behoren heeft toegepast, en uitgaande van de verkregen controle-informatie, en of er al dan niet sprake is van wezenlijke onzekerheid over gebeurtenissen of situaties die gerede twijfel kunnen veroorzaken over het vermogen van de SICAV om haar activiteiten voort te zetten. Indien wij tot de conclusie komen dat er een materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht de aandacht van de lezers van ons verslag te vestigen op de in de financiële staten opgenomen toelichtingen met betrekking tot die onzekerheid of, indien die toelichtingen ontoereikend zijn, een aangepast oordeel te geven. Onze conclusies zijn gebaseerd op het bewijsmateriaal dat wij tot op de datum van ons verslag hebben verkregen. Toekomstige gebeurtenissen of situaties kunnen voor de SICAV echter aanleiding vormen om haar activiteiten te staken.
- Wij evalueren de algemene presentatie, vorm en inhoud van de financiële staten, met inbegrip van de toelichtingen, en gaan na of de financiële staten een getrouw beeld geven van de onderliggende verrichtingen en gebeurtenissen.

Wij delen aan degenen die met het bestuur zijn belast onder meer de reikwijdte en het verwachte tijdschema van de controlewerkzaamheden mee, alsmede onze bevindingen van materieel belang, waaronder eventuele tekortkomingen van materieel belang in de interne controle die wij tijdens onze controle hebben geconstateerd.

Voor Deloitte Audit, erkend bedrijfsrevisor
Maryam Khabirpour

Maryam Khabirpour, erkend bedrijfsrevisor

Partner
Luxemburg, 14 april 2024

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa per 31/12/24

	Toelichting	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
Activa		3.262.139.929,80	1.237.143.038,46	38.709.037,17	85.987.111,58
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	2.3	3.208.445.376,04	1.197.253.414,25	37.793.315,62	82.045.680,09
<i>Kostprijs</i>		2.497.551.831,71	1.199.750.217,30	38.253.799,24	79.657.501,12
Opties (long-posities) tegen waarderingskoers	2.7	1.103.648,96	-	-	-
<i>Opties gekocht tegen kostprijs</i>		1.891.692,90	-	-	-
Banktegoeden en liquiditeiten	2.5	49.780.360,77	29.884.307,85	852.110,42	2.423.947,61
Te ontvangen op inschrijvingen		2.157.279,64	156.719,21	-	1.044.654,46
Te ontvangen dividenden, netto		294.853,11	-	-	932,14
Te ontvangen rente, netto		6.135,77	9.767.202,96	63.611,13	450.808,92
Overige activa		352.275,51	81.394,19	-	21.088,36
Passiva		23.631.633,90	5.917.183,77	184.963,48	365.270,27
Opties (short-posities) tegen waarderingskoers	2.7	4.457.556,73	-	-	-
<i>Opties verkocht tegen kostprijs</i>		2.187.121,21	-	-	-
Te betalen op terugkopen		316.256,70	314.449,77	-	-
Niet-gerealiseerde netto-minderwaarde op valutatermijncontracten	2.8	-	-	-	-
Niet-gerealiseerde netto-minderwaarde op futures	2.9	-	3.126.979,72	110.289,72	176.039,35
Te betalen beheerloon	3	6.292.932,16	1.528.255,44	47.925,52	115.112,65
Te betalen prestatievergoeding	4	8.704.988,28	-	-	33.403,67
Te betalen rente, netto		-	2,29	-	-
Overige passiva		3.859.900,03	947.496,55	26.748,24	40.714,60
Netto-inventariswaarde		3.238.508.295,90	1.231.225.854,69	38.524.073,69	85.621.841,31

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa per 31/12/24

	Toelichting	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
Activa		313.038.982,23	178.552.493,34	263.698.210,19	131.753.453,57
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	2.3	298.584.396,46	170.649.632,05	245.498.480,86	119.381.671,38
<i>Kostprijs</i>		<i>274.630.438,11</i>	<i>147.382.940,55</i>	<i>235.974.232,56</i>	<i>121.608.921,83</i>
Opties (long-posities) tegen waarderingskoers	2.7	-	-	-	-
<i>Opties gekocht tegen kostprijs</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Banktegoeden en liquiditeiten	2.5	10.816.558,51	5.820.946,50	16.287.092,55	1.828.133,03
Te ontvangen op inschrijvingen		2.398.174,74	1.723.464,04	304.796,27	9.660.727,62
Te ontvangen dividenden, netto		7.186,36	6.391,73	-	-
Te ontvangen rente, netto		1.182.680,51	330.612,46	1.607.840,51	672.037,91
Overige activa		49.985,65	21.446,56	-	210.883,63
Passiva		1.598.628,57	873.571,40	4.903.677,60	637.296,53
Opties (short-posities) tegen waarderingskoers	2.7	-	-	-	-
<i>Opties verkocht tegen kostprijs</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Te betalen op terugkopen		6.507,30	-	366.765,55	-
Niet-gerealiseerde netto-minderwaarde op valutatermijncontracten	2.8	-	-	4.088.945,39	-
Niet-gerealiseerde netto-minderwaarde op futures	2.9	445.400,77	110.289,72	114.531,63	367.494,46
Te betalen beheerloon	3	514.167,14	293.174,87	167.507,29	144.742,56
Te betalen prestatievergoeding	4	516.533,75	398.821,27	-	-
Te betalen rente, netto		3,01	-	-	-
Overige passiva		116.016,60	71.285,54	165.927,74	125.059,51
Netto-inventariswaarde		311.440.353,66	177.678.921,94	258.794.532,59	131.116.157,04

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa per 31/12/24

	Toelichting	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Gecombineerd
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Activa		280.949.871,75	5.791.972.128,09
Effectenportefeuille tegen marktwaarde	2.3	266.644.815,24	5.626.296.781,99
<i>Kostprijs</i>		<i>242.506.244,02</i>	<i>4.837.316.126,44</i>
Opties (long-posities) tegen waarderingskoers	2.7	454.302,27	1.557.951,23
<i>Opties gekocht tegen kostprijs</i>		<i>417.770,37</i>	<i>2.309.463,27</i>
Banktegoeden en liquiditeiten	2.5	12.516.310,06	130.209.767,30
Te ontvangen op inschrijvingen		1.245.087,87	18.690.903,85
Te ontvangen dividenden, netto		50.682,28	360.045,62
Te ontvangen rente, netto		38.674,03	14.119.604,20
Overige activa		-	737.073,90
Passiva		1.793.950,82	39.906.176,34
Opties (short-posities) tegen waarderingskoers	2.7	384.596,81	4.842.153,54
<i>Opties verkocht tegen kostprijs</i>		<i>473.616,53</i>	<i>2.660.737,74</i>
Te betalen op terugkopen		204.570,00	1.208.549,32
Niet-gerealiseerde netto-minderwaarde op valutatermijncontracten	2.8	-	4.088.945,39
Niet-gerealiseerde netto-minderwaarde op futures	2.9	-	4.451.025,37
Te betalen beheerloon	3	527.435,45	9.631.253,08
Te betalen prestatievergoeding	4	469.728,04	10.123.475,01
Te betalen rente, netto		-	5,30
Overige passiva		207.620,52	5.560.769,33
Netto-inventariswaarde		279.155.920,93	5.752.065.951,75

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen van 01/01/24 tot en met 31/12/24

	Toelichting	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
Inkomsten		49.017.553,16	27.349.669,15	530.824,91	1.726.603,33
Dividenden op effectenportefeuille, netto		45.201.602,33	-	-	262.880,64
Ontvangen rente op obligaties, netto		47.422,49	25.320.514,10	445.000,56	1.278.974,76
Bankrente		3.037.819,92	1.954.197,67	72.871,76	179.862,18
Inkomsten uit effectenleningen		623.072,62	70.483,25	2.234,51	4.845,20
Overige inkomsten	12	107.635,80	4.474,13	10.718,08	40,55
Uitgaven		50.709.744,01	10.612.464,23	389.997,43	822.476,47
Beheer- en adviesvergoedingen	3	35.051.366,71	8.479.174,96	295.028,86	649.065,21
Prestatievergoedingen	4	8.703.966,43	-	-	33.403,67
Bewaarvergoedingen	5	422.906,80	149.581,56	12.544,45	13.588,06
Kosten van domiciliëring, administratie en overschrijving	6	1.411.815,52	489.391,44	33.112,11	49.868,02
Auditkosten		35.853,58	20.527,81	172,13	965,36
Juridische kosten		176.391,29	71.978,98	1.251,75	4.420,83
Transactiekosten	7	595.110,31	148.029,28	8.058,77	22.107,08
Beloning van bestuurders		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
Betaalde rente op ongedekt banksaldo		464.873,51	25.857,18	56,45	1.146,86
Overige uitgaven		111.009,49	51.577,53	8,31	5.052,94
Netto-inkomsten (-verlies) op beleggingen		-1.692.190,85	16.737.204,92	140.827,48	904.126,86
Gerealiseerd(e) nettowinst (-verlies) op:					
- verkoop van beleggingen	2.3, 2.4	240.803.606,86	582.101,33	141.958,36	1.508.338,00
- opties	2.7	-61.522.358,71	-	-	-444.090,18
- valutatermijncontracten	2.8	-184.061,24	6.271,22	-1.904,92	8.692,09
- futures	2.9	-	-3.593.929,52	-130.855,74	-268.153,30
- wisselkoersen	2.6	7.203.887,69	408.810,35	55.992,44	140.391,71
Gerealiseerd(e) nettowinst (-verlies)		184.608.883,75	14.140.458,30	206.017,62	1.849.305,18
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:					
- verkoop van beleggingen		96.280.513,32	-5.239.172,05	-1.029.967,92	673.817,78
- opties	2.7	33.162.333,11	-	-	213.813,30
- valutatermijncontracten	2.8	-	-	-	-
- futures	2.9	-	-5.223.513,11	-222.658,58	-298.353,99
Nettovermogenstoename (-afname)		314.051.730,18	3.677.773,14	-1.046.608,88	2.438.582,27
Uitbetaalde nettodividenden	9	-466.923,35	-4.956.039,77	-190.461,62	-16.686,35
Inschrijving op aandelen		473.888.956,55	332.676.017,28	1.110.401,90	16.719.563,55
Inkoop van aandelen		-322.311.410,46	-141.007.499,09	-8.942.128,97	-7.769.448,10
Nettovermogenstoename (-afname)		465.162.352,92	190.390.251,56	-9.068.797,57	11.372.011,37
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		2.773.345.942,98	1.040.835.603,13	47.592.871,26	74.249.829,94
Netto-activa aan het eind van het boekjaar		3.238.508.295,90	1.231.225.854,69	38.524.073,69	85.621.841,31

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen van 01/01/24 tot en met 31/12/24

	Toelichting	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
Inkomsten		5.596.387,16	2.829.351,97	5.865.957,79	2.064.258,42
Dividenden op effectenportefeuille, netto		1.948.881,44	1.683.041,60	-	-
Ontvangen rente op obligaties, netto		3.103.127,71	851.003,11	5.257.350,04	1.939.348,07
Bankrente		519.180,64	278.466,74	593.049,02	90.410,52
Inkomsten uit effectenleningen		23.148,48	16.401,86	14.867,66	-
Overige inkomsten	12	2.048,89	438,66	691,07	34.499,83
Uitgaven		3.720.001,01	2.214.385,95	1.384.131,40	1.078.801,91
Beheer- en adviesvergoedingen	3	2.834.465,89	1.599.789,27	1.036.472,97	931.759,43
Prestatievergoedingen	4	516.528,25	398.817,38	-	-
Bewaarvergoedingen	5	38.972,10	21.986,94	37.673,02	19.034,09
Kosten van domiciliëring, administratie en overschrijving	6	76.608,41	55.107,81	64.740,26	9.597,96
Auditkosten		3.433,48	2.102,80	1.987,33	527,16
Juridische kosten		16.826,70	9.837,97	13.997,72	4.853,16
Transactiekosten	7	54.117,80	32.624,00	3.083,77	9.047,33
Beloning van bestuurders		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
Betaalde rente op ongedekt banksaldo		13.230,86	1.306,17	8.268,88	460,67
Overige uitgaven		12.191,20	8.645,04	9.720,96	6.057,42
Netto-inkomsten (-verlies) op beleggingen		1.876.386,15	614.966,02	4.481.826,39	985.456,51
Gerealiseerd(e) nettowinst (-verlies) op:					
- verkoop van beleggingen	2.3, 2.4	11.672.323,64	9.368.865,62	2.493.880,33	-2.001.739,32
- opties	2.7	-2.955.263,98	-2.507.919,18	-	-
- valutatermijncontracten	2.8	-18.889,14	4.542,50	941.506,28	-22.703,79
- futures	2.9	-730.342,10	-218.956,37	-319.785,62	-281.069,80
- wisselkoersen	2.6	470.105,39	201.350,80	57.804,18	134.359,00
Gerealiseerd(e) nettowinst (-verlies)		10.314.319,96	7.462.849,39	7.655.231,56	-1.185.697,40
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:					
- verkoop van beleggingen		5.283.134,60	5.156.129,21	8.715.975,37	3.973.548,92
- opties	2.7	1.516.577,87	1.278.449,33	-	-
- valutatermijncontracten	2.8	-	-	-5.555.130,54	-
- futures	2.9	-805.476,13	-182.248,03	-232.281,60	-890.227,64
Nettovermogenstoename (-afname)		16.308.556,30	13.715.179,90	10.583.794,79	1.897.623,88
Uitbetaalde nettodividenden	9	-7.770,88	-13.770,91	-959.989,23	-
Inschrijving op aandelen		59.162.790,02	33.824.998,82	135.208.226,73	22.936.119,38
Inkoop van aandelen		-18.010.665,32	-13.165.879,05	-150.612.519,12	-66.918.469,19
Nettovermogenstoename (-afname)		57.452.910,12	34.360.528,76	-5.780.486,83	-42.084.725,93
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		253.987.443,54	143.318.393,18	264.575.019,42	173.200.882,97
Netto-activa aan het eind van het boekjaar		311.440.353,66	177.678.921,94	258.794.532,59	131.116.157,04

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen van 01/01/24 tot en met 31/12/24

	Toelichting	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Gecombineerd
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
Inkomsten		3.922.951,34	98.903.557,23
Dividenden op effectenportefeuille, netto		3.370.793,13	52.467.199,14
Ontvangen rente op obligaties, netto		-	38.242.740,84
Bankrente		551.971,99	7.277.830,44
Inkomsten uit effectenleningen		-	755.053,58
Overige inkomsten	12	186,22	160.733,23
Uitgaven		3.782.806,63	74.714.809,04
Beheer- en adviesvergoedingen	3	2.861.369,63	53.738.492,93
Prestatievergoedingen	4	469.728,04	10.122.443,77
Bewaarvergoedingen	5	33.874,48	750.161,50
Kosten van domiciliëring, administratie en overschrijving	6	59.182,02	2.249.423,55
Auditkosten		3.114,78	68.684,43
Juridische kosten		16.562,03	316.120,43
Transactiekosten	7	107.838,91	980.017,25
Beloning van bestuurders		2.645,35	56.050,00
Taxe d'abonnement	8	214.878,06	5.700.338,38
Betaalde rente op ongedekt banksaldo		1.009,69	516.210,27
Overige uitgaven		12.603,64	216.866,53
Netto-inkomsten (-verlies) op beleggingen		140.144,71	24.188.748,19
Gerealiseerd(e) nettowinst (-verlies) op:			
- verkoop van beleggingen	2.3, 2.4	30.243.912,42	294.813.247,24
- opties	2.7	301.898,90	-67.127.733,15
- valutatermijncontracten	2.8	17.293,52	750.746,52
- futures	2.9	-	-5.543.092,45
- wisselkoersen	2.6	729.048,24	9.401.749,80
Gerealiseerd(e) nettowinst (-verlies)		31.432.297,79	256.483.666,15
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- verkoop van beleggingen		-9.898.858,79	103.915.120,44
- opties	2.7	125.551,62	36.296.725,23
- valutatermijncontracten	2.8	-	-5.555.130,54
- futures	2.9	-	-7.854.759,08
Nettovermogenstoename (-afname)		21.658.990,62	383.285.622,20
Uitbetaalde nettodividenden	9	-90.000,00	-6.701.642,11
Inschrijving op aandelen		51.079.028,33	1.126.606.102,56
Inkoop van aandelen		-21.460.526,42	-750.198.545,72
Nettovermogenstoename (-afname)		51.187.492,53	752.991.536,93
Herwaardering van de beginbalans		-	0,03
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		227.968.428,40	4.999.074.414,79
Netto-activa aan het eind van het boekjaar		279.155.920,93	5.752.065.951,75

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Totaal netto-activa	EUR	3.238.508.295,90	2.773.345.942,98	2.219.055.768,45
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		2.742.410,240	2.593.428,341	2.460.945,737
NIW per aandeel	EUR	1.150,58	1.038,04	872,34
Uitkering D				
Aantal aandelen		53.467,441	49.049,827	56.210,368
NIW per aandeel	EUR	630,15	579,89	507,83
Kapitalisatie I				
Aantal aandelen		37,805	45,133	44,757
NIW per aandeel	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
Totaal netto-activa	EUR	1.231.225.854,69	1.040.835.603,13	345.914.385,43
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		1.699.786,364	1.436.962,757	765.307,176
NIW per aandeel	EUR	285,60	284,90	273,33
Uitkering D				
Aantal aandelen		5.682.925,902	4.525.250,297	782.931,171
NIW per aandeel	EUR	122,81	123,69	119,12
Kapitalisatie I				
Aantal aandelen		156,526	236,081	149,665
NIW per aandeel	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
Totaal netto-activa	EUR	38.524.073,69	47.592.871,26	222.061.691,40
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		144.815,710	159.139,206	690.749,656
NIW per aandeel	EUR	203,36	208,42	201,96
Uitkering D				
Aantal aandelen		12.672,003	49.087,003	447.830,523
NIW per aandeel	EUR	110,95	120,11	121,85
Kapitalisatie I				
Aantal aandelen		35,350	38,520	130,910
NIW per aandeel	EUR	216.938,90	221.442,36	213.778,11

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Totaal netto-activa	EUR	85.621.841,31	74.249.829,94	60.757.951,02
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		420.002,868	374.628,720	328.158,279
NIW per aandeel	EUR	201,93	196,05	182,82
Uitkering D				
Aantal aandelen		5.695,000	5.695,000	5.695,000
NIW per aandeel	EUR	142,25	141,10	134,43

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Totaal netto-activa	EUR	311.440.353,66	253.987.443,54	203.610.735,80
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		1.433.716,726	1.238.061,036	1.105.667,534
NIW per aandeel	EUR	217,17	204,89	183,79
Uitkering D				
Aantal aandelen		419,127	1.664,000	2.229,000
NIW per aandeel	EUR	200,54	194,10	178,63

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Totaal netto-activa	EUR	177.678.921,94	143.318.393,18	107.501.854,31
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		655.672,151	576.464,760	500.606,707
NIW per aandeel	EUR	270,07	247,65	213,83
Uitkering D				
Aantal aandelen		4.178,720	4.110,720	3.796,720
NIW per aandeel	EUR	144,07	135,05	119,79

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Totaal netto-activa	EUR	258.794.532,59	264.575.019,42	261.898.328,36
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		940.705,900	1.029.473,424	974.061,736
NIW per aandeel	EUR	162,37	156,07	151,78
Uitkering D				
Aantal aandelen		633.019,899	828.528,531	924.854,378
NIW per aandeel	EUR	126,69	123,13	119,85
Kapitalisatie I				
Aantal aandelen		157,520	12,000	21,000
NIW per aandeel	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
Totaal netto-activa	EUR	131.116.157,04	173.200.882,97	504.037.170,33
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		178.288,846	151.927,181	514.071,855
NIW per aandeel	EUR	154,80	151,97	147,67
Uitkering D				
Aantal aandelen		540.297,331	981.746,647	3.195.333,378
NIW per aandeel	EUR	133,57	131,16	128,30
Kapitalisatie I				
Aantal aandelen		200,700	139,700	122,700
NIW per aandeel	EUR	156.185,63	152.777,91	147.948,20

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Totaal netto-activa	EUR	279.155.920,93	227.968.428,40	172.954.419,81
Kapitalisatie C				
Aantal aandelen		1.121.323,855	1.001.006,086	931.300,571
NIW per aandeel	EUR	231,30	211,51	175,79
Uitkering D				
Aantal aandelen		25.495,000	28.125,000	1.630,000
NIW per aandeel	EUR	205,38	190,83	158,87
Kapitalisatie I				
Aantal aandelen		62,320	51,320	51,320
NIW per aandeel	EUR	233.585,56	211.958,71	175.056,86

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Wijziging in het aantal uitstaande aandelen in de periode van 01/01/24 tot en met 31/12/24

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	2.593.428,341	422.978,511	273.996,612	2.742.410,240
Uitkering D	49.049,827	20.216,291	15.798,677	53.467,441
Kapitalisatie I	45,133	0,974	8,302	37,805

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	1.436.962,757	385.232,235	122.408,628	1.699.786,364
Uitkering D	4.525.250,297	1.780.999,467	623.323,862	5.682.925,902
Kapitalisatie I	236,081	19,667	99,222	156,526

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	159.139,206	5.360,715	19.684,211	144.815,710
Uitkering D	49.087,003	0,000	36.415,000	12.672,003
Kapitalisatie I	38,520	0,000	3,170	35,350

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	374.628,720	84.289,994	38.915,846	420.002,868
Uitkering D	5.695,000	0,000	0,000	5.695,000

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	1.238.061,036	279.084,459	83.428,769	1.433.716,726
Uitkering D	1.664,000	502,127	1.747,000	419,127

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	576.464,760	130.063,851	50.856,460	655.672,151
Uitkering D	4.110,720	82,000	14,000	4.178,720

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	1.029.473,424	68.141,169	156.908,693	940.705,900

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Wijziging in het aantal uitstaande aandelen in de periode van 01/01/24 tot en met 31/12/24

Uitkering D	828.528,531	815.774,828	1.011.283,460	633.019,899
Kapitalisatie I	12,000	151,320	5,800	157,520

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds at Work

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	151.927,181	54.445,893	28.084,228	178.288,846
Uitkering D	981.746,647	38.751,516	480.200,832	540.297,331
Kapitalisatie I	139,700	61,000	0,000	200,700

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities at Work

	Aantal aandelen per 01/01/24	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen per 31/12/24
Kapitalisatie C	1.001.006,086	215.450,554	95.132,785	1.121.323,855
Uitkering D	28.125,000	0,000	2.630,000	25.495,000
Kapitalisatie I	51,320	11,000	0,000	62,320

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			2.492.150.179,29	3.202.618.119,15	98,89
Aandelen			2.489.882.466,14	3.200.300.398,24	98,82
Duitsland			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
Australië			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
België			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
Brazilië			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
China			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
Zuid-Korea			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
Denemarken			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
Verenigde Staten			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
Frankrijk			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
Hongkong			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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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
Luxemburg			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
Mexico			18.339.211,99	3.001.448,58	0,09
GRUPO TELEvisa ADR (5 ORD.PART.CERT.)	USD	1.850.000	18.339.211,99	3.001.448,58	0,09
Nederland			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
Verenigd Koninkrijk			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
Zwitserland			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
Obligaties			2.267.713,15	2.317.720,91	0,07
Verenigde Staten			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
Instellingen voor collectieve belegging			5.401.652,42	5.827.256,89	0,18
Aandelen/deelbewijzen van beleggingsfondsen			5.401.652,42	5.827.256,89	0,18
Ierland			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
Totaal van de effectenportefeuille			2.497.551.831,71	3.208.445.376,04	99,07

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			1.188.992.564,79	1.185.066.611,27	96,25
Obligaties			1.186.469.634,23	1.182.204.561,11	96,02
Duitsland			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% 1504-30	EUR	18.000.000	22.697.746,88	23.039.270,06	1,87
Australië			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
België			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
Brazilië			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% 15-0830	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
Verenigde Staten			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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
ANHEUSER WW 5.45% 23-01-39	USD	1.000.000	957.128,85	968.754,23	0,08
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
FREEPORT 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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
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% 3006-31	USD	1.000.000	794.340,50	838.652,82	0,07
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 3.5% 3003-25	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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
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
Frankrijk			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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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% 1003-28	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
Luxemburg			5.569.694,51	5.728.235,00	0,47
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 0307-29	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
Mexico			20.258.436,15	18.491.622,51	1,50

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Norwegen			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
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
Nederland			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
BRENTAG 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
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	4.000.000	3.704.226,09	3.984.140,00	0,32
DUFY 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
Tsjechië			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
Verenigd Koninkrijk			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
Singapore			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
Converteerbare obligaties			2.522.930,56	2.862.050,16	0,23
Verenigde Staten			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
Nederland			920.478,07	1.049.437,90	0,09
DUFY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	1.000.000	920.478,07	1.049.437,90	0,09
Geldmarktinstrumenten			10.757.652,51	12.186.802,98	0,99
Schatkistcertificaten			10.757.652,51	12.186.802,98	0,99
Brazilië			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
Totaal van de effectenportefeuille			1.199.750.217,30	1.197.253.414,25	97,24

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			38.253.799,24	37.793.315,62	98,10
Obligaties			38.253.799,24	37.793.315,62	98,10
Duitsland			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
Australië			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
Brazilië			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
Verenigde Staten			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
Mexico			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
Totaal van de effectenportefeuille			38.253.799,24	37.793.315,62	98,10

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			78.734.915,83	81.092.609,68	94,71
Aandelen			14.821.237,37	18.765.175,54	21,92
Duitsland			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
België			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
China			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
Zuid-Korea			394.464,96	319.415,10	0,37
SK HYNIX INC	KRW	2.800	394.464,96	319.415,10	0,37
Verenigde Staten			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
Frankrijk			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
Kaaimaneilanden			453.239,09	611.733,41	0,71
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11.800	453.239,09	611.733,41	0,71
Ierland			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
Nederland			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
Verenigd Koninkrijk			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
Zwitserland			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
Obligaties			63.913.678,46	62.327.434,14	72,79
Duitsland			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
Australië			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
België			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
Brazilië			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
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.0% 01-12-31	CAD	180.000	266.426,70	252.940,77	0,30

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.25% 01-12-26	CAD	280.000	385.254,38	367.383,96	0,43
Verenigde Staten			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
FREEPORT 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
ORACLE 6.25% 09-11-32	USD	250.000	249.240,09	256.017,62	0,30

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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% 1404-32	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
Frankrijk			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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	300.000	277.984,34	271.914,00	0,32
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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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% 1003-28	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
Luxemburg			435.580,92	432.043,25	0,50
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 0307-29	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
Mexico			1.228.903,91	1.093.438,07	1,28
GRUPO TELEvisa 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
Noorwegen			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
Nederland			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
BRENTAG 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
Tsjechië			1.051.792,97	1.061.367,63	1,24
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.25% 10-02-27	CZK	16.000.000	569.264,19	591.393,05	0,69
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 2.0% 13-10-33	CZK	14.000.000	482.528,78	469.974,58	0,55
Verenigd Koninkrijk			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
Singapore			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
Geldmarktinstrumenten			922.585,29	953.070,41	1,11
Schatkistcertificaten			922.585,29	953.070,41	1,11

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Brazilië			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
Totaal van de effectenportefeuille			79.657.501,12	82.045.680,09	95,82

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			272.543.277,96	296.428.269,87	95,18
Aandelen			113.800.052,92	141.015.327,09	45,28
Duitsland			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
België			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
China			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
Zuid-Korea			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
Verenigde Staten			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
Frankrijk			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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
Nederland			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
Verenigd Koninkrijk			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
Zwitserland			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
Obligaties			158.743.225,04	155.412.942,78	49,90
Duitsland			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
Australië			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
België			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
Brazilië			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
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Verenigde Staten			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
FREEPORT 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
NVIDIA 2.0% 15-06-31	USD	950.000	808.418,12	780.288,99	0,25

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Frankrijk			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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% 2009-29	EUR	700.000	635.695,41	634.336,50	0,20
Luxemburg			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
Mexico			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
Noorwegen			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
Nederland			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
BRENTTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	800.000	653.459,73	708.284,00	0,23
DUFY 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
Tsjechië			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
Verenigd Koninkrijk			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
Singapore			1.438.163,14	1.421.927,14	0,46

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Geldmarktinstrumenten			2.087.160,15	2.156.126,59	0,69
Schatkistcertificaten			2.087.160,15	2.156.126,59	0,69
Brazilië			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
Totaal van de effectenportefeuille			274.630.438,11	298.584.396,46	95,87

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominiaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			146.793.090,94	170.040.292,03	95,70
Aandelen			100.243.391,09	124.303.881,97	69,96
Duitsland			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
België			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
China			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
Zuid-Korea			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
Verenigde Staten			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
Frankrijk			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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
Nederland			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
Verenigd Koninkrijk			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
Zwitserland			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
Obligaties			46.549.699,85	45.736.410,06	25,74
Duitsland			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
Australië			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
België			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
Brazilië			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
Verenigde Staten			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominiaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
FREEMPORT 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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
Frankrijk			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
Kaaimaneilanden			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
Ierland			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% 1003- 28	EUR	350.000	317.404,37	330.209,25	0,19
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.625% 2009-29	EUR	200.000	209.028,65	181.239,00	0,10
Luxemburg			254.052,90	244.336,25	0,14
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 2503- 27	EUR	250.000	254.052,90	244.336,25	0,14
Mexico			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
Noorwegen			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
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
Nederland			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
BRENTAG 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
DUFY 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 FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	175.195,30	183.924,00	0,10
Tsjechië			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
Verenigd Koninkrijk			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
Singapore			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
Geldmarktinstrumenten			589.849,61	609.340,02	0,34
Schatkistcertificaten			589.849,61	609.340,02	0,34
Brazilië			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
Totaal van de effectenportefeuille			147.382.940,55	170.649.632,05	96,04

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			235.974.232,56	245.498.480,86	94,86
Obligaties			235.974.232,56	245.498.480,86	94,86
Duitsland			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
België			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
Verenigde Staten			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% 3003-25	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% 2803-26	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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

UNITEDHEALTH GROUP 3.75% 15-07-25	USD	3.000.000	2.734.924,65	2.884.997,59	1,11
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
Frankrijk			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
Ierland			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% 1009-25	EUR	2.000.000	1.966.835,00	1.993.680,00	0,77
Italië			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
Luxemburg			7.321.638,25	7.508.805,00	2,90
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.875% 1901-26	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
Nederland			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 FINANCIERINGSMATNV 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
Verenigd Koninkrijk			2.809.847,56	2.914.054,36	1,13

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

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
Totaal van de effectenportefeuille			235.974.232,56	245.498.480,86	94,86

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto- activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			121.608.921,83	119.381.671,38	91,05
Obligaties			121.608.921,83	119.381.671,38	91,05
Duitsland			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
Verenigde Staten			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 INTERNATIONAL 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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Frankrijk			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
Luxemburg			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% 0307-29	EUR	750.000	708.531,00	703.901,25	0,54
Noorwegen			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
Nederland			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
Verenigd Koninkrijk			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
Totaal van de effectenportefeuille			121.608.921,83	119.381.671,38	91,05

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten en/of op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			242.506.244,02	266.644.815,24	95,52
Aandelen			242.506.244,02	266.644.815,24	95,52
Duitsland			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
België			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
China			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
Zuid-Korea			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
Verenigde Staten			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
Frankrijk			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

Effectenportefeuille per 31/12/24

Beschrijving	Valuta	Hoeveelheid/ Nominaal	Kostprijs (in EUR)	Waarderingskoers (in EUR)	% netto-activa
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
Ierland			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
Luxemburg			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
Nederland			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
Verenigd Koninkrijk			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
Zwitserland			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
Totaal van de effectenportefeuille			242.506.244,02	266.644.815,24	95,52

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten - Overzicht van de derivaten

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten - Overzicht van de derivaten

Opties

Per 31 december 2024 waren de volgende optieposities ingenomen:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work

Hoeveelheid	Beschrijving	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Waarderingskoers (in EUR)	Niet- gerealiseerd (in EUR)
Gekochte opties					
Beursgenoteerde opties					
Opties op aandelen					
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
Opties op indexen					
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
Uitgegeven opties					
Beursgenoteerde opties					
Opties op aandelen					
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

Hoeveelheid	Beschrijving	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Waarderingskoers (in EUR)	Niet- gerealiseerd (in EUR)
Gekochte opties					
Beursgenoteerde opties					
Opties op aandelen					
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
Uitgegeven opties					
Beursgenoteerde opties					
Opties op aandelen					
450,00	NVIDIA CORP 20250718 P115	USD	1.453.133,22	-384.596,81	89.019,72
				-384.596,81	89.019,72

De optiecontracten werden gesloten met de tegenpartij JP Morgan AG.

De bedragen van verbintenissen in verband met gekochte opties worden niet weergegeven.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten - Overzicht van de derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2024 waren de volgende optieposities ingenomen:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work

Gekochte valuta	Gekochte hoeveelheid	Verkochte valuta	Verkochte hoeveelheid	Vervaldatum	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten - Overzicht van de derivaten

Futures

Per 31 december 2024 waren de volgende optieposities ingenomen:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Bonds at Work

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
1.516,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	189.473.914,18	-3.126.979,72	J.P. Morgan AG
				-3.126.979,72	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
52,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.499.105,24	-110.289,72	J.P. Morgan AG
				-110.289,72	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
83,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	10.373.571,82	-176.039,35	J.P. Morgan AG
				-176.039,35	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
210,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	26.246.386,53	-445.400,77	J.P. Morgan AG
				-445.400,77	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
52,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.499.105,24	-110.289,72	J.P. Morgan AG
				-110.289,72	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten - Overzicht van de derivaten

Futures

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
54,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.749.070,82	-114.531,63	J.P. Morgan AG
				-114.531,63	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

Hoeveelheid aankoop/(verkoop)	Benaming	Valuta	Verbintenissen (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	Tegenpartij
Valutatermijncontracten					
163,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	20.372.195,26	-345.715,84	J.P. Morgan AG
Futures op obligaties					
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
Overige toelichtingen bij de financiële staten

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overige toelichtingen bij de financiële staten

1 - Algemeen

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

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

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

Per 31 december 2024 staan de volgende compartimenten en klassen ter beschikking van de beleggers, met dien verstande dat de aandelen van de klassen C en I hun inkomsten kapitaliseren, terwijl de aandelen van klasse D deze uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De aandelenklassen binnen elk compartiment verschillen onderling niet alleen qua beheerloon, inschrijvingskosten en toegepaste conversietarieven, maar ook wat betreft de eventuele toepassing van een prestatievergoeding of specifieke inschrijvingsminima:

	KLASSE C	KLASSE D	KLASSE I
Aandelencompartimenten			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	X	X	X
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	X	X	X
2) Obligatiecompartimenten:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	X	X	X
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	X	X	X
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work	X	X	X
3) Gemengde compartimenten:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	X	X	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	X	X	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	X	X	-
4) Overige compartimenten:			
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	X	X	X

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

2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging

2.1 - Presentatie van de financiële staten

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

De in de tabellen van de financiële staten opgenomen cijfers kunnen in bepaalde gevallen onbeduidende verschillen vertonen als gevolg van afronding. Deze verschillen doen op geen enkele wijze afbreuk aan de getrouwheid van de financiële staten van de SICAV.

2.2 - Bepaling van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde (NIW) per aandeel van elk compartiment wordt bepaald door van de totale waarde van de activa een bedrag af te trekken dat gelijk is aan al zijn verplichtingen, en dit vervolgens te delen door het totale aantal uitstaande aandelen van het compartiment op de desbetreffende waarderingsdag. Wanneer een waarderingsdag op een Luxemburgse wettelijke feestdag of bankfeestdag valt, wordt de waarderingsdag naar de eerstvolgende bankwerkdag verschoven. De laatste NIW werd berekend op 31 december 2024.

2.3 - Waardering van de activa

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

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

Overige toelichtingen bij de financiële staten

2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging

2.4 - Nettowinst of -verlies op de verkoop van effecten

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van beleggingen worden berekend op basis van de gemiddelde kosten van de verkochte beleggingen en worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt.

De verandering in de meerwaarde of minderwaarde uit de verkoop van beleggingen is opgenomen in het overzicht van de netto-activa.

2.5 - Liquiditeiten

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

2.6 - Omwisseling van vreemde valuta's

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

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

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

Op de verslagdatum zijn de volgende wisselkoersen gebruikt:

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 - Waardering van optiecontracten

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

De gerealiseerde nettowinsten of -verliezen uit de verkoop van opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt.

De verandering in de netto niet-gerealiseerde winst of verlies op opties is opgenomen in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen.

Voor details over de openstaande optiecontracten verwijzen wij u naar het deel "Toelichtingen bij de financiële staten - Overzicht van de derivaten".

2.8 - Waardering van valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten worden voor de resterende looptijd gewaardeerd tegen de termijnwisselkoers op de balansdatum. Gerealiseerde nettowinst of -verlies uit valutatermijncontracten wordt in het overzicht van de transacties en mutaties in het nettovermogen geboekt.

De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit valutatermijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt.

De niet-gerealiseerde meerwaarde of minderwaarde op valutatermijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt.

Voor details over de openstaande valutatermijncontracten verwijzen wij u naar het deel "Toelichtingen bij de financiële staten - Overzicht van de derivaten".

2.9 - Waardering van futures

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

Nettowinsten of -verliezen op de verkoop van termijncontracten worden in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen opgenomen.

De niet-gerealiseerde meerwaarde of minderwaarde op termijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt. De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit termijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt.

Voor details over de openstaande futures verwijzen wij u naar het deel "Toelichtingen bij de financiële staten - Overzicht van de derivaten".

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overige toelichtingen bij de financiële staten

2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging

2.10 - Inkomsten uit dividenden en rente

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

2.11 - Oprichtingskosten

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

3 - Beheervergoeding

Ter bezoldiging van haar activiteit ontvangt de beheermaatschappij van de SICAV een beheerloon op de netto-activa van elk van de compartimenten.

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

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

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

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

Per 31 december 2024 gelden de volgende percentages:

Compartimenten	Aandelenklasse	ISIN	Beheerkosten (effectief tarief)
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	Kapitalisatie C	LU0090697987	1,15
	Kapitalisatie I	LU0184242823	0,65
	Uitkering D	LU0090698100	1,15
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	Kapitalisatie C	LU0116513721	0,75
	Kapitalisatie I	LU0184243557	0,45
	Uitkering D	LU0116514026	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	Kapitalisatie C	LU0175696946	0,75
	Kapitalisatie I	LU0184245339	0,45
	Uitkering D	LU0175697324	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	Kapitalisatie C	LU0617430730	0,80
	Uitkering D	LU0617430656	0,80
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	Kapitalisatie C	LU0617431035	1,00
	Uitkering D	LU0617430904	1,00
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	Kapitalisatie C	LU0617431381	1,00
	Uitkering D	LU0617431209	1,00
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	Kapitalisatie C	LU0291670288	0,40
	Kapitalisatie I	LU0291670445	0,20
	Uitkering D	LU0291670361	0,40
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work	Kapitalisatie C	LU0974685322	0,75
	Kapitalisatie I	LU2344381582	0,45
	Uitkering D	LU0974685678	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Kapitalisatie C	LU1667873787	1,15
	Kapitalisatie I	LU1667877424	0,65
	Uitkering D	LU1667875568	1,15

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overige toelichtingen bij de financiële staten

4 - Prestatievergoedingen

De beheermaatschappij ontvangt een prestatievergoeding van de volgende compartimenten:

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

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

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

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

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

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

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

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

Kristallisering van de prestatievergoeding:

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

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

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

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

Gebaseerd op de ESMA-richtlijnen inzake prestatievergoedingen (ESMA34-39-992) en CSSF-circulaire 20/764. De onderstaande tabel geeft het bedrag aan prestatievergoedingen weer dat voor elke betreffende aandelenklasse in rekening is gebracht, evenals het percentage van deze vergoedingen, berekend op basis van de netto-inventariswaarde ("NIW") van de aandelenklasse. Hieronder worden alleen de aandelenklassen weergegeven waarvoor prestatievergoedingen in rekening zijn gebracht:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overige toelichtingen bij de financiële staten

4 - Prestatievergoedingen

Compartimenten	Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta van het compartiment	Totaal prestatievergoedingen (in de valuta van het Compartiment)	Gemiddelde NIW van de Aandelenklasse (in de valuta van het Compartiment)	% van de prestatievergoeding over de gemiddelde netto-inventariswaarde
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	Uitkering D	Kapitalisatie C LU0090697987	EUR	8.617.831,23	2.964.821.177,44	0,29
		LU0090698100	EUR	86.135,20	30874877,70	0,28
		Totaal	EUR	8.703.966,43		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	Uitkering D	Kapitalisatie C LU0617430730	EUR	32.795,54	79.877.163,88	0,04
		LU0617430656	EUR	608,13	797.077,07	0,08
		Totaal	EUR	33.403,67		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	Uitkering D	Kapitalisatie C LU0617431035	EUR	515.706,70	280.976.113,26	0,18
		LU0617430904	EUR	821,55	340.891,70	0,24
		Totaal	EUR	516.528,25		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	Uitkering D	Kapitalisatie C LU0617431381	EUR	397.118,10	158.509.396,94	0,25
		LU0617431209	EUR	1.699,28	577.426,55	0,29
		Totaal	EUR	398.817,38		
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Uitkering D	Kapitalisatie C LU1667873787	EUR	458.671,56	235.096.213,22	0,19
		LU1667875568	EUR	11.056,48	5.333.278,60	0,21
		Totaal	EUR	469.728,04		

5 - Vergoeding voor de bewaarbank

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

6 - Administratievergoeding

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

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

7 - Transactiekosten

Voor het jaar eindigend op 31 december 2024 heeft de SICAV makelaarskosten voor transacties gemaakt in verband met de aan- of verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, derivaten of andere in aanmerking komende activa.

Tot 14 november 2024 werden de transactiekosten opgenomen in de aankoopkosten of in mindering gebracht op de verkoopprijs, zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

Compartimenten	Valuta	Bedrag
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

Sinds 14 november 2024 worden de volledige transactiekosten geboekt als kosten en zijn ze opgenomen in het bedrag van de Transactiekosten in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overige toelichtingen bij de financiële staten

8 - Taxe d'abonnement

Krachtens de geldende wet- en regelgeving is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0,05% voor de klassen C en D en van 0,01% voor klasse I, elk kwartaal te voldoen en berekend over het nettovermogen van de SICAV aan het einde van elk kwartaal.

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

België heeft een wet aangenomen die tot doel heeft de netto-inventariswaarde van buitenlandse beleggingsfondsen die bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) geregistreerd zijn, eenmaal per jaar te belasten. Er geldt een jaarlijkse taks van 0,0925% voor particuliere beleggers en 0,01% voor institutionele beleggers. De SICAV heeft in 2024 een effectief tarief betaald van 0,09029% op het gedeelte van het nettovermogen dat in het bezit is van houders van Belgische deelbewijzen.

9 - Uitkering van dividenden

Het Fonds heeft gedurende de verslagperiode de volgende dividenden uitbetaald:

Compartimenten	Aandelenklasse	ISIN	Valuta	Dividend	Ex-dividenddatum	Uitkeringsdatum
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	Uitkering D	LU0090698100	EUR	11,63	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	Uitkering D	LU0116514026	EUR	1,08	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	Uitkering D	LU0175697324	EUR	6,30	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	Uitkering D	LU0617430656	EUR	2,93	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	Uitkering D	LU0617430904	EUR	4,67	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	Uitkering D	LU0617431209	EUR	3,35	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	Uitkering D	LU0291670361	EUR	1,27	26/01/24	26/01/24
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work	Uitkering D	LU1667875568	EUR	3,20	26/01/24	26/01/24

10 - Dilution levy

Om de SICAV te beschermen tegen liquiditeitsrisico's die kunnen optreden als gevolg van omvangrijke terugkoopverzoeken, en om de aandeelhouders te beschermen tegen speculatieve bewegingen op korte termijn, die kosten in verband met de aan- of verkoop van activa in de portefeuille van een compartiment veroorzaken, kan de SICAV ook beslissen om bij beleggers/aandeelhouders die willen inschrijven op aandelen of aandelen willen laten terugkopen, een vergoeding in rekening te brengen ter compensatie van de kosten van verkoop of aankoop van activa in de portefeuille die gemaakt moeten worden om het betreffende terugkoopbedrag te financieren of om het bedrag van de inschrijvingen te beleggen. Deze vergoeding kan in rekening worden gebracht indien de in- en uitstaptransacties resulteren in een negatieve verandering in de passiva van het compartiment van meer dan 3% van het kapitaal van het compartiment.

Deze vergoeding bedraagt maximaal 3% van de NIW per aandeel, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat voor terugkoop wordt aangeboden. Deze vergoeding kan niet in rekening worden gebracht als in het kader van het hieronder beschreven Swing Pricing-mechanisme het NIW-aanpassingsmechanisme wordt toegepast.

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

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

11 - "Swing pricing"-mechanisme

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

Deze aanpassing van de NIW vindt automatisch plaats (d.w.z. dat op geen enkele wijze voorrang wordt gegeven aan een of meer deelnemers/inschrijvers of categorieën van deelnemers/inschrijvers ten opzichte van de andere) indien de verplichtingen van het compartiment na

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overige toelichtingen bij de financiële staten

verrekening van de terugkopen en inschrijvingen toe- of afnemen tot boven of onder de vooraf door de Raad van Bestuur voor het betreffende compartiment vastgelegde drempel.

Overige toelichtingen bij de financiële staten

11 - "Swing pricing"-mechanisme

De Raad van Bestuur kan voor elk compartiment een andere drempel vastleggen, variërend van 5% tot 20% van de NIW van het compartiment.

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

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

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

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

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

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

Per 31 december 2024 en tijdens de verslagperiode is geen van de bovengenoemde aanpassingen aangebracht.

12 - Overige inkomsten

De overige inkomsten bestaan hoofdzakelijk uit teruggeboekte kosten van de migratie die niet meer verschuldigd waren.

13 - Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar

Geen belangrijke gebeurtenissen

14 - Gebeurtenissen na balansdatum

Op 4 maart 2025 maakte Lemanik Group bekend dat Lemanik Asset Management S.A., de beheermaatschappij van Capitalatwork Foyer Umbrella, is overgenomen door Blackfin Capital Partners, een Europees private-equity-bedrijf dat gespecialiseerd is in beleggingen in financiële dienstverlening. De transactie is goedgekeurd door de "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (de Luxemburgse toezichthouder) en werd afgerond op 28 februari 2025.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

**Niet-gecontroleerde aanvullende
informatie**

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Vergoedingsbeleid

Vergoedingsbeleid en -praktijken

De Beheervenootschap past het door haar opgestelde vergoedingsbeleid toe en hanteert praktijken die daarmee in overeenstemming zijn en een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer bevorderen, niet aanzetten tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met de risicoprofielen, de regels, het huidige Prospectus of de Statuten en die de naleving van de verplichting van de Beheervenootschap om te handelen in het belang van de Vennootschap niet ondermijnen (het "Vergoedingsbeleid").

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

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

Het Vergoedingsbeleid garandeert met name dat:

a) de vergoedingen van medewerkers met een controlefunctie zijn gebaseerd op de in het kader van hun functie bereikte doelstellingen en niet afhangen van de resultaten die door middel van de door hen gecontroleerde activiteiten zijn behaald;

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

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

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

Personeelskosten uitgesplitst in vaste en variabele vergoedingen

Vergoedingen en salarissen

- a. Vaste
- b. Variabele

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

Persoonlijke code	Vaste vergoeding* (in EUR)	Variabele vergoeding* (in EUR)	Totaal* (in EUR)
S	1.799.867,83	290.000,00	2.089.867,83
R	904.422,38	66.000,00	970.422,38
C	326.569,92	28.500,00	355.069,92
O	-	-	-

S = Algemeen bestuur.

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

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

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

Aandeelhouders kunnen gratis een papieren exemplaar aanvragen van de samenvatting van het Vergoedingsbeleid.

Er zijn geen substantiële wijzigingen aangebracht in het vergoedingsbeleid.

**Het bedrag van de vergoeding voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2024, was nog niet beschikbaar op het moment van publicatie van de financiële staten. De vergoedingscijfers zullen in de halfjaarrekening worden vermeld.*

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Vergoedingsbeleid

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 door CapitalatWork S.A. in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 8.299.520,30
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.805.479,00
- Aantal begunstigden: 95

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

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

- Totaalbedrag op jaarbasis van de brutovergoedingen van de directieleden: EUR 3.625.092,60
- Totaalbedrag van de vergoedingen van de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de fondsen die hij bij delegatie beheert wezenlijk beïnvloeden (exclusief de directieleden): EUR 6.479.906,70

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 door CapitalatWork Foyer Group S.A. in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 9.643.425,14
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 2.158.718,07
- Aantal begunstigden: 76

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

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

- Totaalbedrag op jaarbasis van de brutovergoedingen van de directieleden: EUR 6.203.000,33
- Totaalbedrag van de vergoedingen van de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de fondsen die hij bij delegatie beheert wezenlijk beïnvloeden (exclusief de directieleden): EUR 5.599.142,88

Verdeling van het co-beheer

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

Onderstaande tabellen geven weer hoe het beheer in de periode van 1 januari tot en met 31 december 2024 over de beheerders verdeeld was:

Verdeling van de compartimenten van Umbrella over medebeheerders			
	BEHEERDER		Totaal in %
	CapitalatWork SA in %	CapitalatWork Foyer Group SA in %	
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%

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Methode voor de berekening van het totale risico:

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

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

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

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

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

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Effectenleningen

In het boekjaar eindigend op 31 december 2024 heeft de SICAV de volgende inkomsten uit effectenleningen gegenereerd:

Compartimenten	Totaal brutobedrag van inkomsten uit effectenleningen (in euro)	Directe en indirecte kosten (in euro)	Totaal nettobedrag van inkomsten uit effectenleningen (in euro)
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	1615.07	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

Het bedrag aan netto-inkomsten over de periode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 is opgenomen in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen onder de rubriek "Inkomsten uit effectenleningen".

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Informatie met betrekking tot de SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

De Verordening inzake transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik (SFTR) is op 12 januari 2016 in werking getreden en heeft als doel de transparantie van effecten- en grondstoffenleningen, retrocessieovereenkomsten, margeleningen en bepaalde onderpandovereenkomsten te verbeteren. De openbaarmakingsvereisten van de SFTR omvatten de volgende gegevens over effectenleningen:

Effectenlening	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Bonds at Work	CAPITALATW ORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	CAPITALAT WORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work	CAPITALAT WORK FOYER UMBRELLA – Defensive	CAPITALAT WORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWO RK FOYER UMBRELLA – Dynamic	CAPITALATW ORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work
Samenstelling van de inkomsten en uitgaven <i>Samenstelling van de inkomsten van het fonds:</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Als absoluut bedrag	70,483.25	623,072.62	2,234.51	4,845.20	23,148.48	16,401.86	14,867.66
Als % van de bruto- inkomsten	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
<i>Samenstelling van de inkomsten van derden</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Als absoluut bedrag	23,494.42	207,690.87	744.84	1615.07	7,716.16	5,467.29	4,955.89
Als % van de bruto- inkomsten	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Informatieverschaffing in het kader van de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

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

Verklaring over de ESG-betrokkenheid van de compartimenten:

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

De compartimenten CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds atWork en CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities atWork promoten ecologische en sociale kenmerken in overeenstemming met artikel 8 van de VERORDENING (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Daartoe worden beleggingsbeslissingen genomen op basis van niet-financiële criteria van de emittenten, die moeten voldoen aan de vereisten van CapitalatWork op het vlak van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen).

Deze MVB-methodologie wordt regelmatig geëvalueerd en kan worden ingezien op <https://www.capitalatwork.com/fr/durabilite/>

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

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

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

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Bonds at Work

De MVB-selectievoorwaarden zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

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

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

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

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

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

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

Informatieverschaffing in het kader van de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – ESG Equities at Work

De MVB-selectievoorwaarden zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

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

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

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

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

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

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

1. De aard van de betrokkenheid op een bepaald gebied. Het kan gaan om directe betrokkenheid of zijdelingse betrokkenheid.