
CAPITAL*AT*WORK FOYER UMBRELLA

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

Rapport Annuel incluant les Etats
Financiers Révisés
au 31 décembre 2018

11/13 Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B-60661

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Table des matières

	Page
Management et Administration	3
Informations Générales aux Détenteurs d'Actions	4
Rapport d'Activité	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	8
Etat des Actifs Nets	11
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets	20
Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions	38
Statistiques	47
Etat des Investissements	
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	56
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	60
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	64
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	70
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	80
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	83
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	87
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	89
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	91
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> **	96
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	106
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	111
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i> *	116
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	119
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> **	128
Notes aux Etats Financiers	130
Informations non-révisées	166

* Lancé le 7 février 2018

** Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Management et Administration

R.C.S N° B-60661

**Président du Conseil d'Administration
de la SICAV**

M. Jean-François SCHOCK
Administrateur Indépendant

Administrateurs

M. Claude EYSCHEN
Managing Director
CapitalatWork Foyer Group S.A.

Mme Virginie COURTEIL
(jusqu'au 16 avril 2018)
Juriste
Foyer Assurances S.A.

M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Administrateur Indépendant

M. Jean-Marc CHIARADIA
(depuis 16 avril 2018)
Head of Portfolio Management Luxembourg

M. Maarten ROOIJAKKERS
(jusqu'au 16 avril 2018)
Chief Executive Officer
CapitalatWork Foyer Group S.A.

Société de Gestion & Distributeur global

CapitalatWork Management Company S.A.
12, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange

Siège social

Centre Etoile, 11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Gestionnaires délégués

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

CapitalatWork S.A.
153, Avenue de la Couronne
B-1050 Bruxelles

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

RBC Investor Services Bank S.A.,
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Représentant et Service de paiement pour la Belgique

CapitalatWork S.A.
153, Avenue de la Couronne
B-1050 Bruxelles

Représentant et Service de paiement pour la Suisse

RBC Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette,
succursale de Zurich
Badenerstraße 567, Case Postale 101,
CH-8066 Zurich

Représentant pour l'Espagne

Allfunds Bank S.A.
Calle de la Estafeta, 6,
E-28109 Alcobendas, Madrid

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations Générales aux Détenteurs d'Actions

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

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

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

Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la SICAV.

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

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

Le prospectus de CapitalatWork Foyer Umbrella (le "Prospectus") en vigueur, est daté de octobre 2018.

Pour en savoir plus sur CapitalatWork Wealth Management Foyer Group en général et sur ses fonds en particulier, visitez notre site internet www.capitalatwork.com.

Un état détaillé des mouvements du portefeuille (achats et ventes) pour l'année se terminant le 31 décembre 2018, est disponible gratuitement sur demande, auprès du siège social de la SICAV ainsi qu'auprès du représentant et service de paiement en Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich Badenerstraße 567, Case Postale 101, CH-8066 Zurich et du du représentant en Espagne : Allfunds Bank S.A. Calle de la Estafeta, 6, 28109 Alcobendas, Madrid.

Les informations destinées aux investisseurs suisses sont disponibles dans la version suisse du rapport de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Rapport d'Activité

Contexte Économique

La faiblesse des marchés d'actions mondiaux et des marchés du crédit (les écarts de crédit se sont écartés, de même que les primes de risque des actions) s'explique principalement par la politique moins accommodante des banques centrales, les tensions commerciales et certaines incertitudes liées à l'Union européenne (essentiellement le Brexit et l'Italie).

Europe

Les actions européennes ont enregistré des rendements négatifs durant le 1er trimestre (avec l'essentiel de la baisse vécue au mois de mars) suite aux inquiétudes suscitées par la hausse des taux d'intérêt américains et par les perspectives pour le commerce mondial. Les élections en Italie n'ont pas été concluantes mais ont eu un impact limité.

Les marchés ont progressé au cours du 2^{ème} trimestre (STOXX Europe 600 NR Index: +3,97%) sans pour autant rattraper les rendements négatifs du 1er trimestre (-0,35% depuis le début de l'année). L'annonce de la Banque centrale européenne a conduit les marchés des actions temporairement à la hausse, l'institution n'étant pas pressée de modifier sa politique monétaire actuelle. La première hausse des taux d'intérêt pourrait avoir lieu au plus tôt au cours de l'été 2019. Le trimestre a également été marqué par le retour des tensions politiques (en Italie notamment). L'intensification des tensions commerciales entre les États-Unis et leurs partenaires commerciaux a aussi pesé sur marchés boursiers mondiaux.

Les actions européennes ont clôturé le 3^{ème} trimestre en légère hausse (STOXX Europe 600 NR Index: +1,26% au cours du trimestre et +0,90% depuis le début de l'année) malgré les inquiétudes suscitées par le budget italien, les guerres commerciales et la possibilité d'un Brexit sans accord.

L'Europe a terminé l'année en négatif (indice STOXX Europe 600 NR: -11.57% au 4^{ème} trimestre et -10,77% depuis le début de l'année) affectée par les craintes relatives à l'augmentation des taux d'intérêt américains, aux droits de douane, au ralentissement de la croissance chinoise et au Brexit. Comme prévu, la Banque centrale européenne a confirmé la fin de son programme d'achat d'obligations en décembre 2018. La BCE a également rappelé que les taux d'intérêt resteraient inchangés aux niveaux actuels au moins jusqu'à l'été 2019.

Etats-Unis

Les actions américaines ont commencé l'année en force, stimulées par des données économiques robustes, des résultats d'entreprises solides et la confirmation d'un important programme de réformes fiscales, mais ont terminé le 1er trimestre en baisse en raison des inquiétudes concernant l'inflation et l'impact des sanctions commerciales entre les États-Unis et la Chine. La Réserve fédérale a augmenté le taux directeur de 25 points de base.

Le marché a progressé au cours du 2^{ème} trimestre (S&P 500 NR Index: +3,28% au 2^{ème} trimestre et +2,36% depuis le début de l'année) grâce à une bonne saison des résultats et des données économiques favorables qui ont surpassé l'escalade des tensions commerciales. Comme prévu, la Réserve fédérale a augmenté une nouvelle fois le taux directeur de 25 points de base.

Les actions américaines ont continué à progresser au cours du 3^{ème} trimestre (S&P 500 NR Index: +7,56%) grâce aux résultats positifs des entreprises et à la croissance économique solide malgré les

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Rapport d'Activité (suite)

préoccupations croissantes liées à la guerre commerciale. La réserve fédérale a augmenté le taux directeur (+25 points de base) et a réaffirmé ses perspectives de nouvelles hausses progressives en 2019. Les Etats-Unis ont enregistré une forte baisse au 4^{ème} trimestre (S&P 500 NR Index: -13,66% au 4^{ème} trimestre et -4,94% depuis le début de l'année), en particulier au mois de décembre, en raison des inquiétudes suscitées par les perspectives économiques mondiales et la croissance plus lente des bénéfices. Les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont également continué à peser sur le moral des investisseurs. La Réserve fédérale a encore relevé le taux directeur de 25 points de base au mois de décembre. Cette décision constitue la 4^{ème} augmentation en 2018 et la 9^{ème} depuis le début de la normalisation des taux en décembre 2015. La Fed a continué d'inclure dans son communiqué qu'une nouvelle hausse progressive des taux serait appropriée. Mais la banque centrale prévoit maintenant 2 hausses en 2019, en baisse par rapport aux 3 hausses de taux précédemment prévues.

Asie

Les actions asiatiques hors Japon ont enregistré une hausse de la volatilité liée aux préoccupations commerciales mondiales au 1^{er} trimestre. Après un bon début d'année, les actions japonaises ont suivi une tendance similaire à celle des autres marchés mondiaux et ont terminé le trimestre en baisse. L'incertitude accrue a résulté en un yen généralement plus fort par rapport aux principales devises. Les résultats des entreprises ont montré des tendances très positives. Cependant, le sentiment des investisseurs était dominé par les événements politiques au niveau mondial.

En Asie, hors Japon, les actions ont accusé une chute marquée en raison des tensions commerciales mondiales. Au cours du 2^{ème} trimestre, l'indice CSI 300 a chuté de 9,84% et l'indice Hang Seng a diminué de 3,78%. Au Japon, le marché des actions a affiché une performance positive de 3,96% (Nikkei Index) pour le trimestre, mais continue d'être en territoire négatif depuis le début de l'année (-2,02%).

Les actions asiatiques hors Japon ont continué à être sous pression (Indice MSCI AC Asie hors Japon Net TR USD: -1,57% au 3^{ème} trimestre de 2018 et -6,26% depuis le début de l'exercice), principalement en raison de la faiblesse de la Chine affectée par les tensions commerciales avec les États-Unis. Au Japon, le marché des actions a montré une performance positive de 6,32% (MSCI Japan Net TR Local Index) pour le trimestre (+2,42% depuis le début de l'année) tirée par une croissance plus forte des bénéfices des entreprises et par un yen plus faible par rapport au dollar américain.

En Asie hors Japon, les actions ont accusé une chute importante (Indice MSCI AC Asia hors Japon Net TR USD: -8,66% au 4^{ème} trimestre et -14,37% depuis le début de l'année), affectées par les préoccupations concernant les perspectives économiques mondiales, les tensions commerciales et le rythme de la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis. Le marché boursier japonais a enregistré une baisse significative au cours du trimestre (MSCI Japan Net TR Local Index: -17,16% au 4^{ème} trimestre et -15,15% depuis le début de l'année), reflétant la détérioration du sentiment des marchés mondiaux et la vigueur du yen. La monnaie a continué d'être perçue comme un refuge en période d'incertitude accrue.

Politique monétaire et marchés obligataires

La Réserve fédérale américaine a réduit la taille de son bilan d'environ \$500 milliards pour atteindre \$4.000 milliards à la fin de l'année 2018. En pourcentage du PIB des États-Unis, la taille du bilan avait culminé à 25% du PIB mais est maintenant inférieure à 20% du PIB.

La taille du bilan de la Banque centrale européenne représente près de 42% du PIB européen. La BCE a mis un terme à sa politique d'assouplissement quantitatif l'année dernière mais a initialement l'intention

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Rapport d'Activité (suite)

de maintenir la taille de son bilan en réinvestissant les obligations arrivant à échéance (ce que la Fed a également fait initialement).

La partie la plus longue de la courbe allemande a diminué de 20 points de base avec le Bund à 10 ans terminant l'année à 0,24%. La partie la plus courte de la courbe allemande a été maintenue à un niveau faible à cause de la BCE et elle n'a pas beaucoup bougé au cours de l'année écoulée.

La courbe des bons du Trésor américain a toutefois augmenté de manière importante, tout en s'aplatissant. Les bons du Trésor à 10 ans ont clôturé l'année 2018 à 2,68%, soit +28 points de base mais ont culminé autour de 3,25% en novembre dernier. Les bons du Trésor à 30 ans ont terminé l'année légèrement au-dessus de 3% mais avaient atteint 3,45% 2 mois plus tôt. À court terme, les obligations du Trésor américain à 2 ans ont terminé à 2,49%, en hausse de 60 points de base sur 12 mois, alors qu'ils avaient culminé à 2,97% au mois de novembre de l'année dernière. La Réserve fédérale américaine a augmenté 4 fois son taux directeur en 2018, faisant grimper l'extrémité la plus courte de la courbe des taux. Le Fed a donc augmenté 9 fois son taux directeur de 25 points de base depuis la fin de la politique monétaire américaine à taux zéro (ZIRP – Zero Interest Rate Policy).

Marché des changes

Sur le marché des changes, le yen japonais (+7%), le dollar américain (+4,6%), le franc suisse (+3,7%) ont progressé face à l'euro alors que la livre sterling a perdu 1,2%.

Perspectives 2019

Le "Wall of Worry", qui a impacté négativement le dernier trimestre de 2018, a créé des opportunités sur les marchés financiers. En effet, les prix d'un grand nombre d'actifs financiers ont nettement baissé alors que le contexte économique n'a pas subi de changement.

Même si nous ne pouvons pas prévenir l'avenir, la probabilité d'expérimenter une récession aux Etats-Unis ou en Chine dans un avenir proche reste faible. Même si la croissance reste morose en Europe, le pessimisme semble exagéré.

Les valorisations des marchés d'actions semblent être plus que raisonnables surtout lorsque nous les comparons aux faibles niveaux des taux d'intérêts. Pour un investisseur en obligations libellées en euros, les perspectives de rendement restent compliquées au vu des niveaux de taux extrêmement faibles dans la zone euro.

Le Conseil d'Administration de la SICAV

Luxembourg, le 15 avril 2019

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

Aux Actionnaires de
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA
Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (*la «SICAV»*) et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets et l'état des investissements au 31 décembre 2018 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)

considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers

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

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

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Philippe Lenges, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Luxembourg, le 15 avril 2019

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work
	Notes	EUR	USD
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	345.255.343	176.394.502
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	4.039.800	1.813.000
Avoirs en banque	(2)	2.847.253	1.517.588
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		833	420.038
Intérêts et dividendes à recevoir		0	121.566
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		375.100	0
Autres actifs		243.904	0
TOTAL DES ACTIFS		352.762.233	180.266.694
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	375.471	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	440.625	209.541
A payer pour investissements achetés		1.240.549	0
A payer sur rachats		459.143	338.815
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	296.503	156.038
Commission de performance à payer	(4)	2.474	13.596
Taxes et frais à payer	(5,6)	438.307	211.514
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		3.253.072	929.504
TOTAL DES ACTIFS NETS		349.509.161	179.337.190
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		494,28	343,88
Distribution D		352,46	217,10
Capitalisation E		446,50	318,16
Capitalisation I		535.685,12	375.824,96
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		652.093,10	508.020,66
Distribution D		14.555,99	8.085,00
Capitalisation E		161,21	310,82
Capitalisation I		41,06	7,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at</i> Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	545.177.214	157.978.965
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	545.605	2.141.273
Avoirs en banque	(2)	18.947.411	5.012.407
A recevoir pour investissements vendus		1.453	1.642.274
A recevoir sur souscriptions		1.249.039	565
Intérêts et dividendes à recevoir		233.990	208.422
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	1.183.224	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	0
Autres actifs		118.629	0
TOTAL DES ACTIFS		567.456.565	166.983.906
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	195.263
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	854.110	446.095
A payer pour investissements achetés		0	1.157.926
A payer sur rachats		452.840	1.786.079
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	488.682	139.652
Commission de performance à payer	(4)	86.616	1.669
Taxes et frais à payer	(5,6)	616.961	195.716
Autres passifs		0	354
TOTAL DES PASSIFS		2.499.209	3.922.754
TOTAL DES ACTIFS NETS		564.957.356	163.061.152
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		555,89	190,53
Distribution D		411,35	129,41
Capitalisation E		505,26	0,00*
Capitalisation I		596.009,87	203.986,39
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		937.696,66	797.376,79
Distribution D		35.093,55	19.308,12
Capitalisation E		3.114,02	0,00*
Capitalisation I		46,47	42,34

* Liquidée le 22 mars 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	299.491.950	188.729.810
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	0
Avoirs en banque	(2)	7.681.099	1.456.935
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		851	0
Intérêts et dividendes à recevoir		2.908.666	645.328
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	83.607
Autres actifs		0	0
TOTAL DES ACTIFS		310.082.566	190.915.680
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	856.969	83.607
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	0
A payer pour investissements achetés		0	0
A payer sur rachats		736.927	571.870
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	140.940	141.860
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	6.910	0
Commission de gestion à payer	(3)	147.179	94.299
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	361.657	188.624
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		2.250.582	1.080.260
TOTAL DES ACTIFS NETS		307.831.984	189.835.420
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		275,50	184,33
Distribution D		132,05	116,46
Capitalisation E		264,07	176,90
Capitalisation I		288.610,45	192.407,47
Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		451.837,74	274.911,13
Distribution D		1.077.933,81	1.082.548,22
Capitalisation E		4.118,06	230,99
Capitalisation I		138,32	67,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	148.087.832	39.609.648
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	0
Avoirs en banque	(2)	3.629.660	885.985
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		0	380.940
Intérêts et dividendes à recevoir		967.636	15.514
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	0
Autres actifs		0	36
TOTAL DES ACTIFS		152.685.128	40.892.123
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	167.213	23
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	0
A payer pour investissements achetés		0	0
A payer sur rachats		369.385	6.221
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	93.520	0
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	286.673	0
Commission de gestion à payer	(3)	50.123	1.327
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	147.827	31.899
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		1.114.741	39.470
TOTAL DES ACTIFS NETS		151.570.387	40.852.653
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		164,86	157,76
Distribution D		124,88	134,38
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		168.166,43	0
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		209.690,03	232.796,57
Distribution D		856.819,00	30.705,00
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		59,50	0

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	98.557.713	41.283.584
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	244.911	150.365
Avoirs en banque	(2)	1.418.837	508.230
A recevoir pour investissements vendus		1.310.395	621.254
A recevoir sur souscriptions		410.812	460.165
Intérêts et dividendes à recevoir		0	538
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	0
Autres actifs		2.980	1.696
TOTAL DES ACTIFS		101.945.648	43.025.832
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	2.238
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	272.480	168.233
A payer pour investissements achetés		986.815	238.781
A payer sur rachats		176.888	0
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	1.034	4.432
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	64.829	31.913
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		1.502.046	445.597
TOTAL DES ACTIFS NETS		100.443.602	42.580.235
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		143,41	152,52
Distribution D		119,85	106,68
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		690.294,77	274.832,43
Distribution D		12.075,00	6.216,00
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	176.123.001	229.061.410
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	0
Avoirs en banque	(2)	10.205.563	4.053.881
A recevoir pour investissements vendus		0	598.288
A recevoir sur souscriptions		162.047	0
Intérêts et dividendes à recevoir		2.161.661	2.684.415
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	190.354
Autres actifs		0	0
TOTAL DES ACTIFS		188.652.272	236.588.348
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	647.952
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	0
A payer pour investissements achetés		0	0
A payer sur rachats		842.170	773.724
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	165.722	134.747
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	18.783	150.811
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	280.266	210.610
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		1.306.941	1.917.844
TOTAL DES ACTIFS NETS		187.345.331	234.670.504
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		154,36	155,76
Distribution D		122,67	128,56
Capitalisation E		148,96	0
Capitalisation I		155.525,15	159.525,82
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		479.065,20	435.090,85
Distribution D		636.090,71	1.090.870,50
Capitalisation E		1.968,52	0
Capitalisation I		225,55	167,14

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	312.885.960	387.452.650
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	3.610.048
Avoirs en banque	(2)	2.991.429	5.190.214
A recevoir pour investissements vendus		558.741	1.072.373
A recevoir sur souscriptions		57.506	800.590
Intérêts et dividendes à recevoir		688.022	17.613
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	176.455	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		21.012	142.800
Autres actifs		0	62.906
TOTAL DES ACTIFS		317.379.125	398.349.194
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	114.959	142.800
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	2.249.443
A payer pour investissements achetés		0	167.292
A payer sur rachats		632.522	1.391.963
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	1.420	168.701
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	465.945	598.340
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		1.214.846	4.718.539
TOTAL DES ACTIFS NETS		316.164.279	393.630.655
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		140,46	146,26
Distribution D		128,00	140,43
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		206.677,53	2.676.008,47
Distribution D		2.243.159,00	16.005,00
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	12.555.510	64.025.024
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	1.132.085
Avoirs en banque	(2)	1.364.839	8.041.474
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		0	0
Intérêts et dividendes à recevoir		10.286	196.203
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	60.852
Autres actifs		71	21.358
TOTAL DES ACTIFS		13.930.706	73.476.996
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	139.621	60.911
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	1.068.841
A payer pour investissements achetés		173.131	98.105
A payer sur rachats		0	110.034
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	10.079
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	9.965	49.832
Commission de performance à payer	(4)	0	386
Taxes et frais à payer	(5,6)	7.201	108.520
Autres passifs		0	0
TOTAL DES PASSIFS		329.918	1.506.708
TOTAL DES ACTIFS NETS		13.600.788	71.970.288
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		113,73	222,76
Distribution D		0	222,60
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0
Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		119.585,00	322.856,46
Distribution D		0	225,00
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0

* Lancé le 7 février 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies at Work*	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	1.943.498	3.202.524.760
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	13.450.056
Avoirs en banque	(2)	470.661	76.033.427
A recevoir pour investissements vendus		0	5.804.778
A recevoir sur souscriptions		0	3.890.787
Intérêts et dividendes à recevoir		24.343	10.868.980
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	1.359.679
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		0	873.725
Autres actifs		17.811	469.391
TOTAL DES ACTIFS		2.456.313	3.315.275.583
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	7	2.787.034
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	5.683.128
A payer pour investissements achetés		0	4.062.599
A payer sur rachats		0	8.606.153
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	686.868
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(10)	0	293.583
Commission de gestion à payer	(3)	0	1.759.241
Commission de performance à payer	(4)	0	103.038
Taxes et frais à payer	(5,6)	60	3.933.702
Autres passifs		0	354
TOTAL DES PASSIFS		67	27.915.700
TOTAL DES ACTIFS NETS		2.456.246	3.287.359.883
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		124,68	
Distribution D		0	
Capitalisation E		0	
Capitalisation I		0	
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		19.700,00	
Distribution D		0	
Capitalisation E		0	
Capitalisation I		0	

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work
	Notes	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		464.195.643	237.967.026
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	9.192.476	3.458.594
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0	0
Intérêts bancaires	(2)	0	34.361
Revenus sur titres prêtés	(11)	386.336	12.855
Autres revenus		18.750	665.550
TOTAL DES REVENUS		9.597.562	4.171.360
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	4.333.559	2.232.683
Commission de performance	(4)	2.474	13.596
Commission de banque dépositaire		146.793	55.182
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	673.225	373.402
Frais de révision, d'impression et de publication		49.296	24.715
Taxe d'abonnement	(5)	303.762	163.043
Frais bancaires et de garde	(13)	204.851	69.632
Intérêts bancaires		39.611	0
Autres frais		87.666	42.276
TOTAL DES FRAIS		5.841.237	2.974.529
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		3.756.325	1.196.831
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	27.748.902	17.218.669
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	2.701.401	245.730
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	1.988	24.257
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		(1.289.989)	749.076
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	18.388	(24.896)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		32.937.015	19.409.667
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		(127.556.481)	(43.848.617)
- options		547.076	2.748.734
- contrats de change à terme		0	0
- contrats à terme		(148.275)	153.038
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(94.220.665)	(21.537.178)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work
	Notes	EUR	USD
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		60.043.396	23.210.463
Rachats d'actions		(80.451.205)	(60.250.973)
Dividendes distribués	(12)	(58.008)	(52.148)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		349.509.161	179.337.190

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at</i> Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		646.077.205	213.434.973
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	11.026.845	3.697.882
Intérêts sur obligations, nets	(2)	228.120	0
Intérêts bancaires	(2)	0	0
Revenus sur titres prêtés	(11)	153.066	46.329
Autres revenus		36.211	0
TOTAL DES REVENUS		11.444.242	3.744.211
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	6.502.265	1.983.460
Commission de performance	(4)	86.616	1.669
Commission de banque dépositaire		178.707	96.715
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	986.500	320.990
Frais de révision, d'impression et de publication		72.811	22.255
Taxe d'abonnement	(5)	487.066	138.648
Frais bancaires et de garde	(13)	190.795	642.597
Intérêts bancaires		186.622	33.135
Autres frais		123.214	42.531
TOTAL DES FRAIS		8.814.596	3.282.000
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		2.629.646	462.211
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	43.813.485	9.998.860
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	(10.429.755)	2.201.955
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	674	9.797
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		0	(4.987)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	89.535	53.144
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		36.103.585	12.720.980
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		(118.652.782)	(36.819.623)
- options		13.292.374	800.496
- contrats de change à terme		1.183.223	0
- contrats à terme		0	(284.703)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(68.073.600)	(23.582.850)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at</i> Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		124.926.630	21.669.293
Rachats d'actions		(137.576.534)	(48.413.982)
Dividendes distribués	(12)	(396.345)	(46.282)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		564.957.356	163.061.152

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		362.979.605	176.393.096
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	0	0
Intérêts sur obligations, nets	(2)	9.828.618	2.145.835
Intérêts bancaires	(2)	0	0
Revenus sur titres prêtés	(11)	50.516	28.262
Autres revenus		4.670	0
TOTAL DES REVENUS		9.883.804	2.174.097
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	1.821.317	1.140.235
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		95.728	45.705
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	484.348	310.376
Frais de révision, d'impression et de publication		35.528	21.739
Taxe d'abonnement	(5)	190.303	129.198
Frais bancaires et de garde	(13)	25.279	1.913
Intérêts bancaires		47.341	15.793
Autres frais		59.753	36.658
TOTAL DES FRAIS		2.759.597	1.701.617
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		7.124.207	472.480
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	656.246	(689.317)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	(1.379.437)	(1.196.254)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		(384.296)	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	334.797	(34.736)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		6.351.517	(1.447.827)
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		(6.144.498)	580.014
- options		0	0
- contrats de change à terme		(1.122.121)	(311.682)
- contrats à terme		(1.036.254)	83.607
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(1.951.356)	(1.095.888)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		25.365.846	43.483.486
Rachats d'actions		(70.640.980)	(27.311.270)
Dividendes distribués	(12)	(7.921.131)	(1.634.004)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		307.831.984	189.835.420

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		135.084.641	43.857.812
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	319.322	814.336
Intérêts sur obligations, nets	(2)	2.501.884	78.903
Intérêts bancaires	(2)	0	0
Revenus sur titres prêtés	(11)	22.796	44
Autres revenus		7.860	208
TOTAL DES REVENUS		2.851.862	893.491
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	605.209	15.612
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		50.352	16.434
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	248.391	81.845
Frais de révision, d'impression et de publication		17.266	4.553
Taxe d'abonnement	(5)	96.776	1.136
Frais bancaires et de garde	(13)	10.654	14.053
Intérêts bancaires		34.297	2.262
Autres frais		32.664	12.687
TOTAL DES FRAIS		1.095.609	148.582
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		1.756.253	744.909
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(1.089.772)	(26.428)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	(207.406)	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		(530.646)	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	(54.363)	(3.899)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		(125.934)	714.582
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		1.862.672	(2.394.586)
- options		0	0
- contrats de change à terme		(567.869)	0
- contrats à terme		(714.922)	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		453.947	(1.680.004)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		46.555.596	5.020.831
Rachats d'actions		(30.328.526)	(6.265.993)
Dividendes distribués	(12)	(195.271)	(79.993)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		151.570.387	40.852.653

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		91.980.409	40.818.182
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	1.402.652	443.829
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0	0
Intérêts bancaires	(2)	0	0
Revenus sur titres prêtés	(11)	0	1.088
Autres revenus		353	381
TOTAL DES REVENUS		1.403.005	445.298
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	12.734	56.877
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		20.519	17.329
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	170.907	87.621
Frais de révision, d'impression et de publication		11.211	4.986
Taxe d'abonnement	(5)	3.151	3.516
Frais bancaires et de garde	(13)	34.625	27.772
Intérêts bancaires		3.741	2.502
Autres frais		30.353	14.163
TOTAL DES FRAIS		287.241	214.766
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		1.115.764	230.532
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	206.273	688.374
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	0	(211)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		0	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	4.825	3.500
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		1.326.862	922.195
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		(8.796.421)	(5.775.684)
- options		(31.980)	(20.244)
- contrats de change à terme		0	0
- contrats à terme		0	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(7.501.539)	(4.873.733)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		27.288.619	14.168.800
Rachats d'actions		(11.281.051)	(7.516.148)
Dividendes distribués	(12)	(42.836)	(16.866)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		100.443.602	42.580.235

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		280.473.404	253.230.907
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	0	543.701
Intérêts sur obligations, nets	(2)	4.742.693	10.039.028
Intérêts bancaires	(2)	0	0
Revenus sur titres prêtés	(11)	13.020	27.768
Autres revenus		0	25.293
TOTAL DES REVENUS		4.755.713	10.635.790
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	257.761	1.856.491
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		66.155	84.856
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	303.693	376.030
Frais de révision, d'impression et de publication		21.780	27.151
Taxe d'abonnement	(5)	155.111	153.435
Frais bancaires et de garde	(13)	1.613	22.077
Intérêts bancaires		21.000	18.951
Autres frais		36.589	51.765
TOTAL DES FRAIS		863.702	2.590.756
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		3.892.011	8.045.034
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(10.095.003)	(5.841.791)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	(75.209)	(1.483.027)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		0	1.326.070
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	(141.821)	162.269
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		(6.420.022)	2.208.555
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		7.581.668	(3.497.882)
- options		0	0
- contrats de change à terme		(1.350.520)	(496.575)
- contrats à terme		0	(517.537)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(188.874)	(2.303.439)

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		100.506.519	28.269.198
Rachats d'actions		(191.138.638)	(39.346.395)
Dividendes distribués	(12)	(2.307.080)	(5.179.767)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		187.345.331	234.670.504

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		311.129.375	477.106.895
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	6.248.185	3.599.502
Intérêts sur obligations, nets	(2)	2.311.626	0
Intérêts bancaires	(2)	0	0
Revenus sur titres prêtés	(11)	6.629	39.440
Autres revenus		2.044	0
TOTAL DES REVENUS		8.568.484	3.638.942
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	461.690	2.118.770
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		56.407	97.954
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	484.666	724.167
Frais de révision, d'impression et de publication		35.035	53.291
Taxe d'abonnement	(5)	282.499	421.037
Frais bancaires et de garde	(13)	29.447	131.818
Intérêts bancaires		18.044	14.603
Autres frais		80.079	117.020
TOTAL DES FRAIS		1.447.867	3.678.660
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		7.120.617	(39.718)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(2.421.289)	23.286.460
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	(307.572)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	(496.343)	0
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		215.857	645.845
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	(113.311)	125.666
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		4.305.531	23.710.681
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		(6.257.480)	(92.752.809)
- options		0	1.161.910
- contrats de change à terme		130.592	0
- contrats à terme		(205.210)	29.566
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(2.026.567)	(67.850.652)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		59.017.256	88.165.713
Rachats d'actions		(47.778.849)	(103.659.280)
Dividendes distribués	(12)	(4.176.936)	(132.021)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		316.164.279	393.630.655

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		0	121.237.363
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	175.837	1.169.821
Intérêts sur obligations, nets	(2)	139	827.941
Intérêts bancaires	(2)	0	3.964
Revenus sur titres prêtés	(11)	0	29.491
Autres revenus		0	0
TOTAL DES REVENUS		175.976	2.031.217
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	96.934	838.756
Commission de performance	(4)	0	386
Commission de banque dépositaire		13.599	38.376
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	19.376	174.812
Frais de révision, d'impression et de publication		1.594	11.450
Taxe d'abonnement	(5)	6.243	79.766
Frais bancaires et de garde	(13)	9.599	188.972
Intérêts bancaires		418	0
Autres frais		1.800	22.312
TOTAL DES FRAIS		149.563	1.354.830
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		26.413	676.387
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	383.798	1.227.303
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	3.757.678
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	(2.620)	(3.110.510)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		0	489.086
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	11.454	197.025
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		419.045	3.236.969
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		(1.461.303)	(13.042.596)
- options		0	275.978
- contrats de change à terme		0	(189.114)
- contrats à terme		0	(26.524)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(1.042.258)	(9.745.287)

* Lancé le 7 février 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i> *	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at</i> Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		14.643.046	4.175.372
Rachats d'actions		0	(43.697.160)
Dividendes distribués	(12)	0	0
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		13.600.788	71.970.288

* Lancé le 7 février 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALAT- WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies at Work*	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		2.451.639	3.818.624.888
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	0	41.659.882
Intérêts sur obligations, nets	(2)	52.268	32.757.055
Intérêts bancaires	(2)	0	34.022
Revenus sur titres prêtés	(11)	43	816.073
Autres revenus		41.302	719.279
TOTAL DES REVENUS		93.613	75.986.311
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	0	24.054.767
Commission de performance	(4)	0	103.038
Commission de banque dépositaire		15.298	1.089.199
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	22.952	5.796.542
Frais de révision, d'impression et de publication		503	412.069
Taxe d'abonnement	(5)	1.225	2.595.498
Frais bancaires et de garde	(13)	685	1.597.662
Intérêts bancaires		1.304	439.624
Autres frais		595	786.831
TOTAL DES FRAIS		42.562	36.875.230
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		51.051	39.111.081
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) DES INVESTISSEMENTS			
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(82.770)	102.825.807
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0	(1.861.334)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	0	(7.917.339)
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme		0	1.122.214
Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur change	(2)	(2.515)	628.180
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		(34.234)	133.908.609
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		38.841	(451.446.661)
- options		0	18.430.136
- contrats de change à terme		0	(2.724.066)
- contrats à terme		0	(2.686.378)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		4.607	(304.518.360)

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

		CAPITALAT- WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> *	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		0	683.603.553
Rachats d'actions		0	(898.112.106)
Dividendes distribués	(12)	0	(22.232.158)
Différence de change	(2)	0	9.994.066
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE / LA PÉRIODE		2.456.246	3.287.359.883

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	666.688,92	603.044,99
Nombre d'actions émises	79.652,84	49.103,01
Nombre d'actions rachetées	(94.248,66)	(144.127,34)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	652.093,10	508.020,66
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	31.149,50	9.516,00
Nombre d'actions émises	13.478,00	6.382,00
Nombre d'actions rachetées	(30.071,51)	(7.813,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	14.555,99	8.085,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	716,93	1.799,41
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(555,72)	(1.488,59)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	161,21	310,82
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	53,18	5,47
Nombre d'actions émises	10,21	6,26
Nombre d'actions rachetées	(22,33)	(4,32)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	41,06	7,41

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at</i> Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	965.401,11	904.626,23
Nombre d'actions émises	163.622,15	93.725,70
Nombre d'actions rachetées	(191.326,60)	(200.975,14)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	937.696,66	797.376,79
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	25.352,90	12.611,01
Nombre d'actions émises	33.599,35	12.508,12
Nombre d'actions rachetées	(23.858,70)	(5.811,01)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	35.093,55	19.308,12
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	4.169,42	2,129.00*
Nombre d'actions émises	0	0.00*
Nombre d'actions rachetées	(1.055,40)	(2,129.00)*
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	3.114,02	0.00*
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	44,17	67,06
Nombre d'actions émises	10,95	0,07
Nombre d'actions rachetées	(8,65)	(24,79)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	46,47	42,34

* Liquidée le 22 mars 2018

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	537.833,69	245.733,78
Nombre d'actions émises	11.293,24	67.254,00
Nombre d'actions rachetées	(97.289,19)	(38.076,65)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	451.837,74	274.911,13
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	1.168.471,11	985.615,47
Nombre d'actions émises	128.543,88	203.541,27
Nombre d'actions rachetées	(219.081,18)	(106.608,52)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	1.077.933,81	1.082.548,22
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	9.448,35	406,34
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(5.330,29)	(175,35)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	4.118,06	230,99
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	166,41	69,18
Nombre d'actions émises	17,73	39,28
Nombre d'actions rachetées	(45,82)	(40,64)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	138,32	67,82

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	181.700,92	240.117,65
Nombre d'actions émises	60.000,77	31.283,57
Nombre d'actions rachetées	(32.011,66)	(38.604,65)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	209.690,03	232.796,57
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	762.714,00	30.885,47
Nombre d'actions émises	260.572,59	0
Nombre d'actions rachetées	(166.467,59)	(180,47)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	856.819,00	30.705,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	59,30	0
Nombre d'actions émises	28,36	0
Nombre d'actions rachetées	(28,16)	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	59,50	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année / la période	573.764,72	217.972,09
Nombre d'actions émises	179.852,45	84.959,18
Nombre d'actions rachetées	(63.322,40)	(28.098,84)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	690.294,77	274.832,43
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année / la période	25.650,00	31.234,00
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(13.575,00)	(25.018,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	12.075,00	6.216,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année / la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année / la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	662.215,70	493.543,35
Nombre d'actions émises	24.446,01	24.040,87
Nombre d'actions rachetées	(207.596,51)	(82.493,37)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	479.065,20	435.090,85
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	1.091.446,21	1.079.715,50
Nombre d'actions émises	654.244,00	155.928,04
Nombre d'actions rachetées	(1.109.599,50)	(144.773,04)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	636.090,71	1.090.870,50
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	11.586,13	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(9.617,61)	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	1.968,52	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	251,09	190,63
Nombre d'actions émises	105,22	27,02
Nombre d'actions rachetées	(130,76)	(50,51)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	225,55	167,14

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	217.686,44	2.639.598,33
Nombre d'actions émises	20.462,00	401.048,02
Nombre d'actions rachetées	(31.470,91)	(364.637,88)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	206.677,53	2.676.008,47
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	2.144.406,00	153.613,00
Nombre d'actions émises	437.261,00	127.991,00
Nombre d'actions rachetées	(338.508,00)	(265.599,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	2.243.159,00	16.005,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities at Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	492.162,96
Nombre d'actions émises	119.585,00	16.902,00
Nombre d'actions rachetées	0	(186.208,50)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	119.585,00	322.856,46
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	225,00
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	225,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année		
/ la période	0	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année / la période	0	0

* Lancé le 7 février 2018

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année / la période clôturée au 31 décembre 2018

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies at Work*
Capitalisation C	
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	
/ la période	19.700,00
Nombre d'actions émises	0
Nombre d'actions rachetées	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année /	
la période	19.700,00
Distribution D	
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	
/ la période	0
Nombre d'actions émises	0
Nombre d'actions rachetées	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année /	
la période	0
Capitalisation E	
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	
/ la période	0
Nombre d'actions émises	0
Nombre d'actions rachetées	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année /	
la période	0
Capitalisation I	
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	
/ la période	0
Nombre d'actions émises	0
Nombre d'actions rachetées	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année /	
la période	0

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at</i> Work
	EUR	USD
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	349.509.161	179.337.190
31 décembre 2017	464.195.643	237.967.026
31 décembre 2016	390.640.823	186.944.808
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	494,28	343,88
Distribution D	352,46	217,10
Capitalisation E	446,50	318,16
Capitalisation I	535.685,12	375.824,96
31 décembre 2017		
Capitalisation C	621,46	385,81
Distribution D	444,86	248,82
Capitalisation E	565,50	359,59
Capitalisation I	669.653,43	419.203,53
31 décembre 2016		
Capitalisation C	558,58	315,41
Distribution D	414,34	207,14
Capitalisation E	510,14	293,61
Capitalisation I	596.316,34	337.664,33

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	564.957.356	163.061.152
31 décembre 2017	646.077.205	213.434.973
31 décembre 2016	547.456.043	182.017.346
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	555,89	190,53
Distribution D	411,35	129,41
Capitalisation E	505,26	0.00*
Capitalisation I	596.009,87	203.986,39
31 décembre 2017		
Capitalisation C	623,84	216,30
Distribution D	475,72	150,55
Capitalisation E	571,19	197,22
Capitalisation I	665.034,14	230.263,66
31 décembre 2016		
Capitalisation C	554,37	192,43
Distribution D	423,63	134,75
Capitalisation E	509,08	176,02
Capitalisation I	585.085,59	202.871,56

* Liquidée le 22 mars 2018

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	307.831.984	189.835.420
31 décembre 2017	362.979.605	176.393.096
31 décembre 2016	407.425.278	167.138.526
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	275,50	184,33
Distribution D	132,05	116,46
Capitalisation E	264,07	176,90
Capitalisation I	288.610,45	192.407,47
31 décembre 2017		
Capitalisation C	276,81	185,78
Distribution D	139,93	119,01
Capitalisation E	266,11	178,82
Capitalisation I	288.921,31	193.215,73
31 décembre 2016		
Capitalisation C	282,37	192,00
Distribution D	148,96	123,02
Capitalisation E	272,26	185,35
Capitalisation I	293.656,37	198.950,92

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	151.570.387	40.852.653
31 décembre 2017	135.084.641	43.857.812
31 décembre 2016	137.205.721	36.092.278
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	164,86	157,76
Distribution D	124,88	134,38
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	168.166,43	0
31 décembre 2017		
Capitalisation C	164,56	164,32
Distribution D	124,89	142,55
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	167.416,87	0
31 décembre 2016		
Capitalisation C	173,68	163,89
Distribution D	131,90	145,92
Capitalisation E	169,85	0
Capitalisation I	176.235,42	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	100.443.602	42.580.235
31 décembre 2017	91.980.409	40.818.182
31 décembre 2016	69.614.623	28.297.119
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	143,41	152,52
Distribution D	119,85	106,68
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
31 décembre 2017		
Capitalisation C	154,47	170,14
Distribution D	130,74	119,52
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
31 décembre 2016		
Capitalisation C	149,09	159,08
Distribution D	128,48	113,36
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at</i> Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	187.345.331	234.670.504
31 décembre 2017	280.473.404	253.230.907
31 décembre 2016	333.783.783	192.138.701
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	154,36	155,76
Distribution D	122,67	128,56
Capitalisation E	148,96	0
Capitalisation I	155.525,15	159.525,82
31 décembre 2017		
Capitalisation C	154,39	157,09
Distribution D	125,91	134,45
Capitalisation E	149,72	0
Capitalisation I	155.606,57	160.143,84
31 décembre 2016		
Capitalisation C	156,17	156,85
Distribution D	127,53	141,88
Capitalisation E	152,03	0
Capitalisation I	157.292,52	159.142,51

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	316.164.279	393.630.655
31 décembre 2017	311.129.375	477.106.895
31 décembre 2016	263.285.462	354.964.500
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	140,46	146,26
Distribution D	128,00	140,43
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
31 décembre 2017		
Capitalisation C	141,31	171,16
Distribution D	130,74	164,71
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
31 décembre 2016		
Capitalisation C	145,00	155,18
Distribution D	137,08	149,68
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i> *	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018	13.600.788	71.970.288
31 décembre 2017	0	121.237.363
31 décembre 2016	0	88.765.461
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C	113,73	222,76
Distribution D	0	222,60
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
31 décembre 2017		
Capitalisation C	0	246,34
Distribution D	0	0
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
31 décembre 2016		
Capitalisation C	0	238,05
Distribution D	0	0
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0

* Lancé le 7 février 2018

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> *	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2018		2.456.246
31 décembre 2017		2.451.639
31 décembre 2016		2.641.150
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2018		
Capitalisation C		124,68
Distribution D		0
Capitalisation E		0
Capitalisation I		0
31 décembre 2017		
Capitalisation C		124,45
Distribution D		0
Capitalisation E		0
Capitalisation I		0
31 décembre 2016		
Capitalisation C		128,84
Distribution D		0
Capitalisation E		0
Capitalisation I		0

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Allemagne

BAYER	199.000	EUR	16.714.607	12.051.440	3,45
CONTINENTAL	56.000	EUR	10.465.460	6.762.000	1,93
COVESTRO AG	20.000	EUR	1.131.602	863.600	0,25
DEUTSCHE POST AG	410.000	EUR	8.242.452	9.803.100	2,81
DUERR AG	275.000	EUR	9.922.691	8.395.750	2,40
FRESENIUS SE & CO KGAA	280.000	EUR	11.621.887	11.866.400	3,40
GEA GROUP AG	375.000	EUR	13.595.509	8.437.500	2,41
KION GROUP	255.000	EUR	16.756.331	11.304.150	3,23
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA	430.000	EUR	15.809.561	6.686.500	1,91
STROEER AKT	270.000	EUR	12.776.451	11.388.600	3,26
			117.036.551	87.559.040	25,05

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	225.000	EUR	21.334.079	12.982.500	3,72
KBC GROUP SA	155.000	EUR	10.212.075	8.785.400	2,51
SOLVAY SA	131.000	EUR	12.800.060	11.438.920	3,27
TELENET GROUP HOLDING	30.000	EUR	1.328.115	1.218.000	0,35
			45.674.329	34.424.820	9,85

France

AIR LIQUIDE	77.000	EUR	8.004.308	8.350.650	2,39
BUREAU VERITAS	680.000	EUR	13.073.474	12.100.600	3,46
DASSAULT SYSTEMES SA	65.000	EUR	3.098.392	6.740.500	1,93
ELIS SA	120.000	EUR	2.332.592	1.746.000	0,50
ESSILOR LUXOTTICA	87.000	EUR	9.270.752	9.609.150	2,75
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	350.000	EUR	7.633.567	6.021.750	1,72
ILIAD	108.000	EUR	17.990.361	13.246.200	3,79
INGENICO. IND. FIN. ING.	190.000	EUR	15.841.954	9.412.600	2,69
JC DECAUX SA	350.000	EUR	10.717.555	8.582.000	2,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
L'Oreal	14.000	EUR	2.478.394	2.816.800	0,80
LVMH ACT.*	30.000	EUR	4.807.514	7.746.000	2,22
ORPEA	97.000	EUR	4.639.085	8.654.340	2,48
PERNOD-RICARD	30.000	EUR	2.670.017	4.299.000	1,23
PUBLICIS GROUPE SA	114.000	EUR	6.090.587	5.709.120	1,63
SAFRAN SA	40.000	EUR	2.566.815	4.216.000	1,21
SANOFI	120.000	EUR	9.074.136	9.079.200	2,60
SCHNEIDER ELECTRIC SE*	182.000	EUR	9.017.414	10.869.040	3,11
TELEPERFORM. SE	65.000	EUR	2.915.204	9.074.000	2,60
VINCI*	235.000	EUR	10.275.787	16.924.700	4,84
			142.497.908	155.197.650	44,40
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	5.170.000	GBP	14.314.798	10.488.913	3,00
INTER GAME	680.000	USD	12.770.183	8.702.620	2,49
			27.084.981	19.191.533	5,49
Irlande					
KERRY GROUP A	137.000	EUR	7.043.295	11.850.500	3,39
			7.043.295	11.850.500	3,39
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	18.000	EUR	2.631.742	2.468.880	0,71
CNH INDUSTRIAL REG SHS	450.000	EUR	3.621.646	3.531.600	1,01
			6.253.388	6.000.480	1,72
Suisse					
DUFREY AG BASEL	158.000	CHF	16.853.114	13.055.942	3,74
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	110.000	CHF	8.553.534	8.203.268	2,35
ROCHE HOLDING AG					
/GENUSSSCHEIN	2.500	CHF	431.682	539.969	0,15
			25.838.330	21.799.179	6,24

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suède					
ESSITY AKTIE- B	430.000	SEK	9.748.723	9.232.141	2,64
			9.748.723	9.232.141	2,64
Total - Actions			381.177.505	345.255.343	98,78
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
			381.177.505	345.255.343	98,78
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Belgique					
SMALL CAPS FINANCE INV SA	3.122.850	EUR	250.191	0	0,00
			250.191	0	0,00
Total - Actions			250.191	0	0,00
TOTAL - Autres valeurs mobilières			250.191	0	0,00
Instruments financiers					
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/ 19 3000	2.350	EUR	2.200.450	2.921.050	0,84
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/ 19 3100	625	EUR	730.000	1.118.750	0,32
			2.930.450	4.039.800	1,16
Total - Options			2.930.450	4.039.800	1,16
TOTAL - Instruments financiers			2.930.450	4.039.800	1,16
Total - Positions Longues			384.358.146	349.295.143	99,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/ 19 2850	(625)	EUR	(287.500)	(440.625)	(0,13)
			(287.500)	(440.625)	(0,13)
Total - Options			(287.500)	(440.625)	(0,13)
TOTAL - Instruments financiers			(287.500)	(440.625)	(0,13)
Total - Positions Courtes			(287.500)	(440.625)	(0,13)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			384.070.646	348.854.518	99,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Bermudes

INVESCO LTD	172.000	USD	5.935.751	2.879.280	1,61
			5.935.751	2.879.280	1,61

Mexique

GRUPO TELEVISA /GDS	150.000	USD	3.537.024	1.887.000	1,05
			3.537.024	1.887.000	1,05

Panama

CARNIVAL CORP	109.000	USD	5.533.592	5.373.700	3,00
			5.533.592	5.373.700	3,00

États-Unis (USA)

ACTIVISION BLIZZARD INC	92.000	USD	2.511.177	4.284.440	2,39
AGCO CORP	80.000	USD	4.197.611	4.453.600	2,48
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	36.770	USD	8.860.796	5.518.442	3,08
ALPHABET INC -C-	6.900	USD	3.991.558	7.145.709	3,98
AMAZON COM INC	320	USD	483.888	480.630	0,27
AMERICAN TOWER CORP	24.500	USD	2.191.667	3.875.655	2,16
APOLLO GLB MGMT SHS -A-	220.000	USD	5.355.179	5.398.800	3,01
APPLE INC	22.800	USD	2.846.610	3.596.472	2,00
APPLIED MATERIALS INC	122.000	USD	6.360.707	3.994.280	2,23
AT & T	146.732	USD	4.669.683	4.187.731	2,33
BLACKROCK INC	7.400	USD	3.085.309	2.906.868	1,62
BLACKSTONE GROUP LP	128.000	USD	3.919.043	3.815.680	2,13
BOEING CO	13.300	USD	4.508.630	4.289.250	2,39
CBRE GROUP -A-	66.800	USD	2.168.640	2.674.672	1,49
COMCAST CORP /-A-	185.000	USD	3.774.153	6.299.250	3,51
COVANTA HOLDING	300.000	USD	6.244.543	4.026.000	2,24
DEERE & CO.	53.000	USD	4.328.273	7.906.010	4,41
DELTA AIR LINES	117.000	USD	6.491.035	5.838.300	3,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
EXPEDIA INC DEL	67.000	USD	6.433.328	7.547.550	4,21
INTEL CORP.*	170.000	USD	3.996.588	7.978.100	4,45
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	47.500	USD	5.468.841	6.002.100	3,35
LANDSTAR SYSTEMS INC.	20.000	USD	1.122.727	1.913.400	1,07
NASDAQ INC	51.000	USD	3.795.651	4.160.070	2,32
ORACLE CORP*	160.000	USD	4.207.407	7.224.000	4,03
PAYPAL HOLDINGS INC	21.500	USD	324.661	1.807.935	1,01
S&P GLOBAL SHS	11.000	USD	1.177.563	1.869.340	1,04
SOTHEBYS	156.000	USD	5.916.359	6.199.440	3,46
STANLEY BLACK & DECKER INC*	63.000	USD	7.249.344	7.543.620	4,21
SYNOPSYS INC.	54.000	USD	1.703.321	4.548.960	2,54
UNION PACIFIC CORP.	7.000	USD	658.723	967.610	0,54
UNITED TECHNOLOGIES CORP	52.000	USD	4.672.596	5.536.960	3,09
VERIZON COMMUNICATIONS INC	130.000	USD	6.144.071	7.308.600	4,07
VISA INC -A	31.000	USD	2.451.266	4.090.140	2,28
WW GRAINGER INC	11.800	USD	2.185.942	3.331.848	1,86
WYNDHAM DESTINATIONS	76.000	USD	2.481.816	2.723.840	1,52
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	106.000	USD	4.529.419	4.809.220	2,68
			140.508.125	166.254.522	92,70
Total - Actions			155.514.492	176.394.502	98,36
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			155.514.492	176.394.502	98,36

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
PUT S&P 500 INDICES 15/03/19 2500	200	USD	1.560.000 1.560.000	1.813.000 1.813.000	1,01 1,01
Total - Options			1.560.000	1.813.000	1,01
TOTAL - Instruments financiers			1.560.000	1.813.000	1,01
Total - Positions Longues			157.074.492	178.207.502	99,37

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

États-Unis (USA)

CALL ALPHABET INC -C- 15/03/19 1250	(13)	USD	(99.580)	(10.270)	(0,01)
CALL NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/01/19 7900	(27)	USD	(283.500)	(351)	0,00
CALL ORACLE CORP 17/01/20 50	(400)	USD	(176.200)	(115.600)	(0,06)
CALL ORACLE CORP 18/01/19 49	(360)	USD	(87.210)	(2.520)	0,00
CALL SYNOPSYS INC. 15/03/19 95	(100)	USD	(57.000)	(12.000)	(0,01)
CALL UNITED TECHNOLOGIES CORP 18/01/19 125	(100)	USD	(66.500)	(700)	0,00
PUT APPLE INC 18/01/19 150	(150)	USD	(162.165)	(38.700)	(0,02)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT BOEING CO 18/01/19 320	(30)	USD	(77.400) (1.009.555)	(29.400) (209.541)	(0,02) (0,12)
Total - Options			(1.009.555)	(209.541)	(0,12)
TOTAL - Instruments financiers			(1.009.555)	(209.541)	(0,12)
Total - Positions Courtes			(1.009.555)	(209.541)	(0,12)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			156.064.937	177.997.961	99,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Allemagne

BAYER*	231.217	EUR	20.210.612	14.002.501	2,48
FRESENIUS SE & CO KGAA	298.000	EUR	10.875.852	12.629.240	2,23
STROEER AKT	88.188	EUR	4.286.159	3.719.770	0,66
			35.372.623	30.351.511	5,37

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	144.000	EUR	13.332.198	8.308.800	1,47
SOLVAY SA	74.500	EUR	7.771.945	6.505.340	1,15
			21.104.143	14.814.140	2,62

Curacao

SCHLUMBERGER LTD	46.000	USD	3.167.613	1.451.848	0,26
			3.167.613	1.451.848	0,26

France

AIR LIQUIDE	74.250	EUR	6.399.625	8.052.413	1,43
BUREAU VERITAS	12.000	EUR	219.707	213.540	0,04
CRITEO SA /SADR	115.000	USD	4.079.733	2.285.614	0,40
ESSILOR LUXOTTICA	55.500	EUR	6.032.614	6.129.975	1,08
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	336.000	EUR	8.531.852	5.780.880	1,02
ILIAD	39.000	EUR	7.314.611	4.783.350	0,85
JC DECAUX SA	201.635	EUR	6.149.486	4.944.090	0,88
LVMH ACT.	1.000	EUR	252.580	258.200	0,05
VINCI*	417.700	EUR	16.858.755	30.082.754	5,32
			55.838.963	62.530.816	11,07

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne					
INTER GAME	429.000	USD	8.237.449	5.490.329	0,97
			8.237.449	5.490.329	0,97
Hong Kong					
MELCO INTL DVPT LTD	2.000.000	HKD	2.175.687	3.566.445	0,63
SHUN TAK HOLDINGS LTD	8.932.000	HKD	5.085.174	2.455.028	0,44
SJM HOLDINGS LTD	4.170.000	HKD	6.274.164	3.401.196	0,60
			13.535.025	9.422.669	1,67
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	99.700	USD	11.626.509	11.954.581	2,12
JD. COM INC /ADR	30.000	USD	1.012.306	549.271	0,10
MELCO CROWN ENT SADR	180.000	USD	3.272.484	2.774.439	0,49
TENCENT HOLDINGS LTD	500.000	HKD	5.942.796	17.541.727	3,10
			21.854.095	32.820.018	5,81
Irlande					
KERRY GROUP A	47.000	EUR	3.111.316	4.065.500	0,72
			3.111.316	4.065.500	0,72
Libéria					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	47.500	USD	4.336.648	4.063.356	0,72
			4.336.648	4.063.356	0,72
Luxembourg					
APERAM SA	1	EUR	0	23	0,00
			0	23	0,00
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	585.000	USD	9.824.109	6.437.738	1,14
			9.824.109	6.437.738	1,14
Pays-Bas					
CORE LABORATORIES NV	25.500	USD	2.514.797	1.330.823	0,23
			2.514.797	1.330.823	0,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suisse					
DUFY AG BASEL	147.000	CHF	16.245.499	12.146.984	2,15
			16.245.499	12.146.984	2,15
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	525.000	USD	5.302.180	21.387.613	3,79
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	33.000	USD	6.406.786	4.332.450	0,77
ALPHABET INC -C-*	21.500	USD	10.338.738	19.477.422	3,45
AMAZON COM INC	1.200	USD	1.782.026	1.576.664	0,28
APOLLO GLB MGMT SHS -A-	799.000	USD	15.342.634	17.152.132	3,04
APPLE INC*	220.500	USD	14.874.009	30.426.165	5,39
APPLIED MATERIALS INC	178.000	USD	7.522.236	5.097.949	0,90
ATLANTICUS HOLDINGS	90.912	USD	2.523.592	289.481	0,05
BLACKSTONE GROUP LP	997.000	USD	28.390.456	25.998.837	4,60
BOEING CO	52.800	USD	14.764.208	14.895.683	2,64
CBRE GROUP -A-	396.000	USD	10.973.837	13.870.306	2,46
COMCAST CORP /-A-	886.000	USD	10.432.378	26.390.500	4,67
COVANTA HOLDING	120.000	USD	1.970.166	1.408.739	0,25
EXPEDIA INC DEL	35.000	USD	3.987.663	3.449.022	0,61
FLUOR CORP (NEW)	201.000	USD	9.791.690	5.661.724	1,00
INTEL CORP.*	555.000	USD	11.901.162	22.784.543	4,03
JPMORGAN CHASE & CO	145.000	USD	4.935.882	12.382.364	2,19
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	46.100	USD	5.738.672	5.095.741	0,90
LAS VEGAS SANDS CORP	293.000	USD	12.462.492	13.340.900	2,36
ORACLE CORP*	330.000	USD	8.018.154	13.033.723	2,31
SOTHEBYS	215.000	USD	5.326.725	7.474.172	1,32
SYNOPSYS INC.	215.000	USD	5.248.851	15.843.590	2,80
UNITED TECHNOLOGIES CORP*	125.000	USD	7.596.345	11.643.266	2,06
UNITEDHEALTH GROUP INC.	55.000	USD	10.388.289	11.985.829	2,12
VISA INC -A	190.000	USD	7.294.155	21.929.406	3,88
WYNDHAM DESTINATIONS	280.000	USD	7.781.489	8.778.550	1,55

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	143.000	USD	4.144.873 235.239.688	5.675.467 341.382.238	1,01 60,43
Total - Actions			430.381.968	526.307.993	93,16
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			430.381.968	526.307.993	93,16
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
États-Unis (USA)					
USA 2% 16-15.11.26 /TBO*	5.500.000	USD	4.988.969	4.595.888	0,81
USA 2.75% 12-15.11.42*	5.500.000	USD	4.913.250	4.605.660	0,82
			9.902.219	9.201.548	1,63
Total - Obligations			9.902.219	9.201.548	1,63
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			9.902.219	9.201.548	1,63
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Iles Cayman					
TENCENT HLDG /ADR	280.000	USD	7.780.491	9.667.673	1,71
			7.780.491	9.667.673	1,71
Luxembourg					
LUXYACHTING SA	70.292	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
Total - Actions			7.780.491	9.667.673	1,71
TOTAL - Autres valeurs mobilières			7.780.491	9.667.673	1,71

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments financiers					
Options					
Allemagne					
CALL EURO STOXX 50 PR 21/ 06/19 3350	2.000	EUR	730.000	272.000	0,05
			730.000	272.000	0,05
États-Unis (USA)					
CALL APPLIED MATERIALS INC 18/01/19 60	400	USD	61.674	350	0,00
CALL S&P 500 INDICES 15/03/19 2800	500	USD	1.160.593	310.983	0,05
			1.222.267	311.333	0,05
Total - Options			1.952.267	583.333	0,10
TOTAL - Instruments financiers			1.952.267	583.333	0,10
Total - Positions Longues			450.016.945	545.760.547	96,60

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

Curacao

CALL SCHLUMBERGER LTD 18/01/19 80	(400)	USD	(79.626)	(350)	0,00
			(79.626)	(350)	0,00

Libéria

CALL ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 15/03/19 130	(200)	USD	(70.501)	(3.674)	0,00
CALL ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 18/01/19 125	(200)	USD	(71.498)	(875)	0,00
			(141.999)	(4.549)	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
CALL ACTIVISION BLIZZARD INC 15/02/19 85	(600)	USD	(295.112)	(1.575)	0,00
CALL ACTIVISION BLIZZARD INC 17/05/19 85	(600)	USD	(394.170)	(2.624)	0,00
CALL ACTIVISION BLIZZARD INC 17/05/19 90	(400)	USD	(195.879)	(4.549)	0,00
CALL ACTIVISION BLIZZARD INC 18/01/19 85	(400)	USD	(133.172)	(350)	0,00
CALL ORACLE CORP 15/03/19 55	(2.000)	USD	(170.818)	(10.497)	(0,01)
CALL S&P 500 INDICES 18/01/19 2850	(100)	USD	(889.694)	(1.400)	0,00
CALL S&P 500 INDICES 18/01/19 2900	(150)	USD	(1.196.217)	(1.312)	0,00
CALL S&P 500 INDICES 20/09/19 3050	(235)	USD	(1.320.527)	(234.969)	(0,04)
CALL SOTHEBYS 18/01/19 65	(600)	USD	(160.081)	(9.447)	0,00
PUT S&P 500 INDICES 20/09/19 2450	(50)	USD	(224.368)	(620.216)	(0,11)
			(4.980.038)	(886.939)	(0,16)
Total - Options			(5.201.663)	(891.838)	(0,16)
TOTAL - Instruments financiers			(5.201.663)	(891.838)	(0,16)
Total - Positions Courtes			(5.201.663)	(891.838)	(0,16)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			444.815.282	544.868.709	96,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Australie

BRAMBLES LTD	265.825	AUD	1.814.211	1.665.608	1,02
RAMSAY HEALTH CARE LTD					
RHC	145.000	AUD	6.121.341	5.167.498	3,17
			7.935.552	6.833.106	4,19

Bermudes

ASIAN CITRUS HLDGS	25.000.000	HKD	5.056.078	0	0,00
			5.056.078	0	0,00

Chine

BEIJING CAP INT AIRPORT H	4.500.000	HKD	4.637.104	4.172.502	2,56
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	1.135.000	HKD	5.137.210	8.757.316	5,37
TRAVELSKY TECHNOLOGY					
LTD -H-	3.485.000	HKD	5.821.308	7.796.508	4,78
ZHUZHOU CSR TIMES					
ELECTRIC -H-	1.100.000	HKD	5.086.718	5.326.788	3,27
			20.682.340	26.053.114	15,98

Corée du Sud

SAMSUNG ELECTRONICS CO					
LTD	320.000	KRW	8.596.540	9.718.458	5,96
			8.596.540	9.718.458	5,96

Hong Kong

CHINA MOBILE LTD	1.040.000	HKD	9.357.396	8.743.787	5,36
CSPC PHARMACEUT — SHS	1.600.000	HKD	3.144.189	2.017.351	1,24
			12.501.585	10.761.138	6,60

Iles Cayman

ALIBABA GROUP HOLDING					
LTD /ADR	99.000	USD	12.896.166	12.033.479	7,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CTRIP. COM INTERNATION. LTD /ADR	284.000	USD	11.103.864	6.887.180	4,22
JD. COM INC /ADR	225.000	USD	6.063.585	4.268.767	2,62
TENCENT HOLDINGS LTD	380.000	HKD	10.596.065	13.313.622	8,16
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	5.800.000	HKD	4.315.917	3.546.431	2,18
			44.975.597	40.049.479	24,56
Inde					
HDFC BANK LTD	62.500	INR	1.348.862	1.660.504	1,02
SKS MICROFIN	120.000	INR	1.336.392	1.521.732	0,93
			2.685.254	3.182.236	1,95
Indonésie					
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	22.000.000	IDR	5.778.965	4.984.030	3,06
			5.778.965	4.984.030	3,06
Japon					
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC.	72.000	JPY	1.417.183	2.811.374	1,72
DENTSU INC TOKYO	125.000	JPY	5.534.300	4.861.037	2,98
FANUC CORP — SHS	39.700	JPY	6.368.197	5.246.939	3,22
JAPAN TOBACCO INC.	230.000	JPY	6.977.452	4.771.209	2,93
KEYENCE CORP	3.000	JPY	1.359.106	1.324.343	0,81
NABTESCO CORP	160.000	JPY	4.572.913	3.039.392	1,86
NIDEC CORP	24.000	JPY	2.905.420	2.373.732	1,46
SECOM LTD	35.000	JPY	2.247.673	2.529.047	1,55
SHIMANO INC.	29.000	JPY	3.892.620	3.568.368	2,19
SOFTBANK GROUP SHS	82.500	JPY	4.842.122	4.778.087	2,93
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	151.000	JPY	5.293.368	4.435.525	2,72
			45.410.354	39.739.053	24,37
Singapour					
SINGAPORE EXCHANGE LTD	700.000	SGD	3.247.397	3.210.049	1,97
			3.247.397	3.210.049	1,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	865.000	TWD	5.136.890	5.579.159	3,42
			5.136.890	5.579.159	3,42
États-Unis (USA)					
LAS VEGAS SANDS CORP	155.000	USD	7.575.344	6.891.899	4,22
WYNN RESORTS LTD	11.500	USD	1.588.997	977.244	0,60
			9.164.341	7.869.143	4,82
Total - Actions			171.170.893	157.978.965	96,88
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			171.170.893	157.978.965	96,88
Instruments financiers					
Options					
Hong Kong					
PUT HONG KONG HANG SENG INDICES 28/03/19 25000	250	HKD	1.164.827	1.167.397	0,71
			1.164.827	1.167.397	0,71
Iles Cayman					
PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 150	450	USD	313.690	478.983	0,29
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 260	1.500	HKD	233.558	9.373	0,01
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 300	400	HKD	77.530	33.607	0,02
			624.778	521.963	0,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Japon					
PUT NIKKEI 225 INDICES D 08/ 03/19 20500	50	JPY	220.537	451.913	0,28
			220.537	451.913	0,28
Total - Options			2.010.142	2.141.273	1,31
TOTAL - Instruments financiers			2.010.142	2.141.273	1,31
Total - Positions Longues			173.181.035	160.120.238	98,19

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

Iles Cayman

CALL ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 180	(450)	USD	(141.591)	(1.966)	0,00
CALL TENCENT HOLDINGS LTD 28/12/18 380	(1.500)	HKD	(103.507)	(167)	0,00
CALL TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 310	(1.500)	HKD	(101.842)	(269.464)	(0,17)
CALL TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 340	(400)	HKD	(37.143)	(21.959)	(0,01)
PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 135	(450)	USD	(129.857)	(146.290)	(0,09)
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 235	(1.500)	HKD	(103.709)	(670)	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 270	(400)	HKD	(28.835) (646.484)	(5.579) (446.095)	0,00 (0,27)
Total - Options			(646.484)	(446.095)	(0,27)
TOTAL - Instruments financiers			(646.484)	(446.095)	(0,27)
Total - Positions Courtes			(646.484)	(446.095)	(0,27)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			172.534.551	159.674.143	97,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	---------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations

Allemagne

ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	2.500.000	EUR	2.485.788	2.668.248	0,86
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	3.000.000	EUR	2.883.417	2.855.130	0,93
DAIMLER 1% 17-15.11.27 REGS	2.000.000	EUR	1.976.601	1.879.580	0,61
FRESENIUS M 1.5% 18-11.07.25	250.000	EUR	249.447	245.772	0,08
VW BK 1.25% 17-15.12.25 REGS	2.500.000	EUR	2.481.160	2.333.125	0,76
			10.076.413	9.981.855	3,24

Australie

BHP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	2.000.000	EUR	2.035.525	2.134.540	0,69
			2.035.525	2.134.540	0,69

Belgique

AB INBEV 1.5% 16-17.03.25	1.500.000	EUR	1.609.956	1.527.240	0,50
KBC 2.375% 14-25.11.24	3.500.000	EUR	3.498.212	3.557.610	1,15
			5.108.168	5.084.850	1,65

Espagne

AMADEUS IT 1.5% 18-18.09.26	2.000.000	EUR	1.996.716	1.972.940	0,64
			1.996.716	1.972.940	0,64

France

AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	3.200.000	EUR	3.216.042	3.231.648	1,05
ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	3.000.000	EUR	2.994.024	2.982.360	0,97
ARKEMA 4.75% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.045.684	1.041.810	0,34
DANONE 1.75% 17-PERP	2.000.000	EUR	1.892.418	1.881.800	0,61
EDENRED 1.375% 15-10.03.25	2.000.000	EUR	1.721.290	1.991.840	0,65
ELIS 1.875% 18-15.02.23	2.000.000	EUR	1.994.415	1.949.800	0,63
ILIAD 1.5% 17-14.10.24	3.500.000	EUR	3.282.405	3.184.853	1,03
ILIAD 2.125% 15-05.12.22	1.500.000	EUR	1.524.763	1.485.216	0,48
INGENICO 1.625% 17-13.09.24	2.000.000	EUR	1.990.892	1.864.491	0,61
NOVALIS SAS 3% 15-30.04.22	1.000.000	EUR	1.023.967	1.006.300	0,33
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	2.500.000	EUR	2.482.811	2.470.453	0,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	3.000.000	EUR	2.996.496	3.046.200	0,99
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	3.000.000	EUR	2.981.384	2.945.100	0,96
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP	4.000.000	EUR	3.989.390	4.213.680	1,37
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	4.000.000	EUR	3.969.114	3.982.640	1,29
			37.105.095	37.278.191	12,11
Grande-Bretagne					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	6.000.000	EUR	6.718.015	6.365.280	2,07
			6.718.015	6.365.280	2,07
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.4% 17-06.12.27	500.000	USD	401.447	406.032	0,13
			401.447	406.032	0,13
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	1.200.000	EUR	1.193.202	1.187.424	0,39
			1.193.202	1.187.424	0,39
Luxembourg					
CNH IND FIN 2.875% 16-17.05.23	2.000.000	EUR	1.985.908	2.111.400	0,69
FIAT 1.375% 17-23.05.22	1.000.000	EUR	994.095	1.007.940	0,33
HANNOVER FIN 5% 12-30.06.43	5.000.000	EUR	5.525.433	5.679.700	1,85
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	4.000.000	EUR	3.985.547	3.921.560	1,27
NOVARTIS 0.625% 16-20.09.28	2.000.000	EUR	1.971.077	1.890.940	0,61
SCHLUMB INV 2.4% 12-01.08.22	2.000.000	USD	1.607.541	1.689.122	0,55
			16.069.601	16.300.662	5,30
Mexique					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.03.25	6.000.000	USD	6.437.139	5.765.805	1,87
			6.437.139	5.765.805	1,87
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	4.000.000	EUR	3.966.653	3.901.920	1,27
SCHAEFF FIN 3.5% 14-15.05.22	2.500.000	EUR	2.581.184	2.515.675	0,82
VW INTL FIN 2.5% 15-PERP	2.000.000	EUR	1.985.688	1.925.060	0,62
VW INTL FIN 3.75% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.489.807	1.521.660	0,49
			10.023.332	9.864.315	3,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
ABIBB 2.5% 12-15.07.22	4.000.000	USD	3.239.561	3.351.196	1,09
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	4.000.000	USD	2.918.252	3.552.535	1,15
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	2.000.000	USD	1.737.802	1.639.627	0,53
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	4.000.000	USD	3.043.490	3.387.657	1,10
AT AND T BR 9.455% 02-15.11.22	1.000.000	USD	862.196	1.065.477	0,35
BLACKROCK 3.2% 17-15.03.27	1.000.000	USD	833.480	855.015	0,28
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	4.000.000	EUR	3.795.585	3.751.120	1,22
BOEING 6.875% 09-15.03.39	1.000.000	USD	1.183.074	1.187.596	0,38
FRESENIUS MD 5.875% 12-31.01.22	1.500.000	USD	1.446.638	1.381.525	0,45
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	1.500.000	EUR	1.498.453	1.545.885	0,50
JPM 6.3% 09-23.04.19	5.000.000	USD	3.726.294	4.421.073	1,44
KRAFT FOODS 3.5% 12-06.06.22	3.000.000	USD	2.556.812	2.604.199	0,85
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	4.000.000	EUR	4.059.042	3.870.000	1,26
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	5.000.000	USD	3.789.843	4.268.337	1,39
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	2.000.000	USD	1.815.626	1.626.715	0,53
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	2.000.000	USD	1.836.626	1.659.712	0,54
PFIZER 3% 13-15.06.23	3.000.000	USD	2.701.194	2.615.510	0,85
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	2.000.000	USD	1.822.440	1.734.888	0,56
UTD TECHN 2.15% 18-18.05.30	1.000.000	EUR	995.416	996.200	0,32
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	1.500.000	USD	1.238.321	1.284.928	0,42
WELLS FARGO 3.5% 12-08.03.22	3.000.000	USD	2.412.996	2.613.988	0,85
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	2.000.000	USD	1.855.920	1.670.822	0,54
			49.369.061	51.084.005	16,60
Total - Obligations			146.533.714	147.425.899	47,89
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			146.533.714	147.425.899	47,89
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
France					
DANONE 3% 12-15.06.22	2.000.000	USD	1.556.804	1.718.264	0,56
			1.556.804	1.718.264	0,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.125% 15-28.11.21	2.000.000	USD	1.682.571	1.737.165	0,56
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	6.500.000	USD	5.579.680	5.585.912	1,82
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28					
REGS	500.000	USD	407.896	411.748	0,13
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	6.500.000	USD	5.933.271	5.578.349	1,81
			13.603.418	13.313.174	4,32
Luxembourg					
SCHLUMB INV 2.4% 12-01.08.22	3.000.000	USD	2.391.727	2.532.056	0,82
TELENET FNC 4.875% 15-15.07.27	2.000.000	EUR	1.854.000	1.914.486	0,62
			4.245.727	4.446.542	1,44
Pays-Bas					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24					
REGS	6.000.000	EUR	6.137.600	5.714.823	1,86
			6.137.600	5.714.823	1,86
États-Unis (USA)					
21ST CENT 3.7% 15-15.10.25*	3.500.000	USD	3.204.396	3.080.760	1,00
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	4.500.000	USD	4.051.217	3.709.277	1,21
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26	500.000	USD	388.309	398.368	0,13
AMAZON COM 3.15% 18-22.08.27	1.000.000	USD	828.654	846.092	0,27
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	2.000.000	USD	1.552.011	1.719.413	0,56
APOLLO MGMT 4% 14-30.05.24	6.000.000	USD	5.554.581	5.250.123	1,71
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	4.000.000	USD	3.609.406	3.427.232	1,11
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	2.500.000	USD	1.811.296	2.200.499	0,71
AT&T INC 1.8% 17-05.09.26	3.000.000	EUR	2.997.296	2.969.070	0,96
BAYER US 3.375% 14-08.10.24	5.000.000	USD	3.959.424	4.123.037	1,34
BRAMBLES US 4.125% 15-23.10.25	1.000.000	USD	977.584	875.947	0,28
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	2.000.000	USD	1.861.612	1.796.562	0,58
CME 3% 15-15.03.25	5.000.000	USD	4.545.770	4.266.719	1,39
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	4.500.000	USD	4.011.034	3.770.607	1,23
COMCAST 3.6% 14-01.03.24	4.000.000	USD	2.908.835	3.508.586	1,14
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	3.000.000	USD	2.223.540	2.620.942	0,85
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	4.000.000	EUR	3.983.986	4.139.760	1,34
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	4.000.000	USD	3.330.415	3.503.576	1,14

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
GARTNER 5.125% 17-01.04.25 144A	1.000.000	USD	899.142	849.084	0,28
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	5.000.000	USD	3.785.831	4.305.647	1,40
INTEL CORP 3.15% 17-11.05.27	500.000	USD	417.978	427.009	0,14
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	1.000.000	USD	863.977	881.232	0,29
JPM 3.125% 15-23.01.25	2.000.000	USD	1.711.748	1.669.755	0,54
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	5.000.000	USD	4.370.267	4.214.539	1,37
MICRO CORP 3.3% 17-06.02.27	2.500.000	USD	2.279.248	2.175.152	0,71
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	4.000.000	USD	3.016.022	3.408.092	1,11
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	3.000.000	USD	2.698.059	2.562.157	0,83
ROCHE HLDG 3.35% 14-30.09.24	2.000.000	USD	1.846.166	1.752.123	0,57
RSG 3.55% 12-01.06.22	6.000.000	USD	4.761.547	5.271.697	1,71
SCHLUMBER 4% 15-21.12.25	2.000.000	USD	1.837.780	1.729.834	0,56
STNLY BL DK 2.9% 12-01.11.22	5.000.000	USD	3.954.167	4.311.639	1,40
TIME WARNER 3.6% 15-15.07.25	3.000.000	USD	2.768.482	2.494.948	0,81
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	19.800.000	USD	16.968.693	17.593.902	5,72
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	19.800.000	USD	17.085.029	17.596.608	5,72
VERIZON COM 3.5% 14-01.11.24	3.000.000	USD	2.734.771	2.593.413	0,84
VISA INC 2.75% 17-15.09.27	1.000.000	USD	806.991	829.847	0,27
			124.605.264	126.873.248	41,22
Total - Obligations			150.148.813	152.066.051	49,40
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			150.148.813	152.066.051	49,40
Total - Positions Longues			296.682.527	299.491.950	97,29
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			296.682.527	299.491.950	97,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	---------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations

Allemagne

DEUTSCHLAND 0.1% 15.04.46 /INFL	2.000.000	EUR	2.211.697	2.599.019	1,37
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	23.500.000	EUR	25.588.744	26.706.919	14,07
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	24.000.000	EUR	26.847.927	27.306.402	14,38
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	8.000.000	EUR	9.417.605	9.733.189	5,13
GERMANY 0.5% 15-15.02.25 /INFL	100.000	EUR	102.437	104.095	0,06
GERMANY 1.75% 09-15.04.20 /INFL	11.800.000	EUR	14.244.891	13.843.276	7,29
			78.413.301	80.292.900	42,30

Australie

AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	4.000.000	AUD	2.552.765	2.546.089	1,34
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30 /CPI	3.500.000	AUD	3.250.980	3.088.431	1,63
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25 /INFL	8.000.000	AUD	7.534.198	6.962.662	3,67
AUSTRALIA 4% 96-20.08.20 /INFL	5.200.000	AUD	6.400.983	5.799.573	3,05
			19.738.926	18.396.755	9,69

France

FRANCE 0.1% 14-01.03.25 /INFL	2.000.000	EUR	2.138.941	2.157.043	1,14
FRANCE 3.4% 99-25.07.29 /INFL	1.000.000	EUR	1.928.352	1.828.759	0,96
			4.067.293	3.985.802	2,10

Mexique

MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	125.000	MXN	3.067.257	3.203.402	1,69
-----------------------------	---------	-----	-----------	-----------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
MEXICO 4.5% 06-04.12.25 UDIBONOS	110.000	MXN	3.078.922 6.146.179	3.114.518 6.317.920	1,64 3,33
Total - Obligations			108.365.699	108.993.377	57,42
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			108.365.699	108.993.377	57,42
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	7.000.000	CAD	10.074.516	9.286.731	4,89
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	7.250.000	CAD	10.013.068 20.087.584	9.082.375 18.369.106	4,78 9,67
Mexique					
MEXICO 2.5% 10-10.12.20 UDIBONOS	135.000	MXN	3.427.379 3.427.379	3.606.994 3.606.994	1,90 1,90
États-Unis (USA)					
USA 0.125% 12-15.01.22 /INFL	7.100.000	USD	6.696.508	6.737.679	3,55
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	10.000.000	USD	8.457.585	9.259.906	4,88
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	10.000.000	USD	8.867.833	8.938.278	4,71
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	8.000.000	USD	9.325.476	9.520.686	5,02
USA 2.375% 04-15.01.25 /INFL	7.500.000	USD	9.327.770	9.518.237	5,01
USA 3.375% 01-15.04.32 INFLATION	3.000.000	USD	5.002.871	4.806.527	2,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA FRN 08-15.01.28	8.000.000	USD	8.286.991 55.965.034	8.979.020 57.760.333	4,73 30,43
Total - Obligations			79.479.997	79.736.433	42,00
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			79.479.997	79.736.433	42,00
Total - Positions Longues			187.845.696	188.729.810	99,42
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			187.845.696	188.729.810	99,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	---------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations

Allemagne

GERMANY 0% 16-15.08.26	2.500.000	EUR	2.467.875	2.499.775	1,65
GERMANY 0.25% 17-15.02.27	3.500.000	EUR	3.457.391	3.555.580	2,35
GERMANY 0.5% 18-15.02.28	1.500.000	EUR	1.482.481	1.544.160	1,02
GERMANY 1.5% 13-15.05.23	3.500.000	EUR	3.434.394	3.791.585	2,50
			10.842.141	11.391.100	7,52

Australie

AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	6.500.000	AUD	4.800.994	4.268.131	2,82
AUSTRALIA 4.75% 11-21.04.27	4.900.000	AUD	3.916.403	3.585.001	2,36
			8.717.397	7.853.132	5,18

Belgique

FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26	2.000.000	EUR	2.009.346	1.952.180	1,29
			2.009.346	1.952.180	1,29

Finlande

FINLAND 0.5% 16-15.04.26	6.000.000	EUR	6.073.482	6.120.240	4,03
FINLAND 1.50% 13-15.04.23 REGS	2.000.000	EUR	1.912.403	2.149.060	1,42
FINLAND 4% 09-04.07.25	1.000.000	EUR	1.179.418	1.254.880	0,83
			9.165.303	9.524.180	6,28

Luxembourg

LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	4.000.000	EUR	4.016.760	4.074.720	2,69
LUXEMBOURG 2.125% 13-10.07.23	1.000.000	EUR	1.044.777	1.106.950	0,73
LUXEMBOURG 2.25% 13-19.03.28	5.300.000	EUR	5.672.685	6.120.758	4,04
			10.734.222	11.302.428	7,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	27.500.000	NOK	3.069.732	2.754.976	1,82
NORWAY 2% 12-24.05.23	40.000.000	NOK	5.179.488	4.148.792	2,73
NORWAY 3% 14-14.03.24	12.000.000	NOK	1.542.260	1.305.919	0,86
NORWAY 3.75% 10-25.05.21	36.000.000	NOK	4.526.110	3.861.530	2,55
			14.317.590	12.071.217	7,96
Pays-Bas					
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26	6.000.000	EUR	6.084.180	6.160.860	4,07
NETHERLANDS 0.75% 18-15.07.28	1.500.000	EUR	1.498.408	1.551.435	1,02
NETHERLANDS 1.75% 13-15.07.23	3.000.000	EUR	2.897.937	3.279.750	2,16
			10.480.525	10.992.045	7,25
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	112.000.000	CZK	3.880.600	3.832.587	2,53
			3.880.600	3.832.587	2,53
Singapour					
SINGAPORE 3.5% 07-01.03.27	2.000.000	SGD	1.482.497	1.431.668	0,94
			1.482.497	1.431.668	0,94
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	4.900.000	EUR	5.188.519	5.196.107	3,43
SLOVAKIA 4.35% 10-14.10.25	1.500.000	EUR	1.672.103	1.965.300	1,30
			6.860.622	7.161.407	4,73
Total - Obligations			78.490.243	77.511.944	51,14
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			78.490.243	77.511.944	51,14
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 0.75% 15-01.03.21	2.200.000	CAD	1.475.231	1.375.816	0,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CANADA 1.5% 12-01.06.23	5.000.000	CAD	3.373.417	3.151.001	2,08
CANADA 1.5% 15-01.06.26	5.000.000	CAD	3.391.018	3.106.007	2,05
			8.239.666	7.632.824	5,03
République tchèque					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	103.000.000	CZK	3.887.416	3.769.057	2,49
			3.887.416	3.769.057	2,49
États-Unis (USA)					
USA 1.5% 14-28.02.19 /TBO	6.000.000	USD	5.036.100	5.241.069	3,46
USA 1.625% 12-15.08.22 /TBO	8.000.000	USD	6.293.169	6.791.541	4,48
USA 1.875% 13-30.06.20 /TBO	8.000.000	USD	6.470.801	6.930.411	4,57
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	11.500.000	USD	10.434.358	9.733.761	6,42
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	8.500.000	USD	7.081.207	7.102.735	4,69
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	8.000.000	USD	6.935.866	7.075.023	4,67
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	2.000.000	USD	1.729.316	1.777.162	1,17
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	2.000.000	USD	1.728.012	1.777.435	1,17
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	4.000.000	USD	4.997.762	4.318.386	2,85
			50.706.591	50.747.523	33,48
Total - Obligations			62.833.673	62.149.404	41,00
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			62.833.673	62.149.404	41,00
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
UTI INDIAN FI - INST CL USD	510.710	USD	4.785.381	4.180.977	2,76
			4.785.381	4.180.977	2,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Luxembourg					
ABERD IND BD -I ACC USD- CAP	410.000	USD	3.949.052	4.245.507	2,80
			3.949.052	4.245.507	2,80
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			8.734.433	8.426.484	5,56
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			8.734.433	8.426.484	5,56
Total - Positions Longues			150.058.349	148.087.832	97,70
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			150.058.349	148.087.832	97,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------------------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations

Allemagne

BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	250.000	EUR	246.747	237.928	0,58
			246.747	237.928	0,58

Iles Cayman

JD. COM 3.875% 16-29.04.26	250.000	USD	197.460	197.142	0,48
			197.460	197.142	0,48

Mexique

MEXICO 8% 03-07.12.23 S.M20	50.000	MXN	231.304	217.308	0,53
			231.304	217.308	0,53

États-Unis (USA)

FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	250.000	USD	229.603	222.696	0,55
			229.603	222.696	0,55

Total - Obligations

905.114 875.074 2,14

TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

905.114 875.074 2,14

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Obligations

États-Unis (USA)

AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	250.000	USD	208.340	212.973	0,52
AT&T INC 2.35% 18-05.09.29	250.000	EUR	254.123	245.812	0,60
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	250.000	USD	222.023	218.974	0,54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	300.000	USD	258.556	266.574	0,65
			943.042	944.333	2,31
Total - Obligations			943.042	944.333	2,31
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			943.042	944.333	2,31
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Luxembourg					
CAPWUFU AMER E-C EUR /CAP*	4.235	USD	964.382	1.273.964	3,12
CAPWUFU ASIA EQ-C EUR /CAP*	6.865	EUR	1.132.543	1.307.988	3,20
CAPWUFU CONTR EQ-C EUR /CAP*	5.679	EUR	2.881.895	3.156.899	7,73
CAPWUFU CORP. BD WK /-D- DIS*	57.100	EUR	8.049.869	7.540.055	18,46
CAPWUFU EU EQ-C EUR /CAP*	6.525	EUR	3.310.601	3.225.177	7,89
CAPWUFU GOV BDS -D- /DIS*	50.010	EUR	6.489.060	6.245.249	15,29
CAPWUFU HY -D- /DIS*	58.835	EUR	7.867.487	7.563.828	18,52
CAPWUFU INFLATION WORK /DIS*	64.203	EUR	7.688.403	7.477.081	18,30
			38.384.240	37.790.241	92,51
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			38.384.240	37.790.241	92,51
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			38.384.240	37.790.241	92,51
Total - Positions Longues			40.232.396	39.609.648	96,96
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			40.232.396	39.609.648	96,96

* CAPWUFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Fonds d'investissement (UCITS)

Fonds d'investissement (UCITS)

Luxembourg

CAPWFU AMER E-C EUR /CAP*	24.845	USD	6.528.473	7.473.821	7,44
CAPWFU ASIA EQ-C EUR /CAP*	37.685	EUR	6.764.162	7.180.123	7,15
CAPWFU CONTR EQ-C EUR /CAP*	31.095	EUR	16.224.041	17.285.400	17,21
CAPWFU CORP. BD WK /-D- DIS*	97.920	EUR	13.756.182	12.930.336	12,87
CAPWFU EU EQ-C EUR /CAP*	33.580	EUR	18.290.978	16.597.922	16,53
CAPWFU GOV BDS -D- /DIS*	70.395	EUR	9.138.764	8.790.928	8,75
CAPWFU HY -D- /DIS*	120.020	EUR	16.062.763	15.429.771	15,36
CAPWFU INFLATION WORK /DIS*	110.505	EUR	13.175.416	12.869.412	12,81
			99.940.779	98.557.713	98,12

Total - Fonds d'investissement (UCITS)			99.940.779	98.557.713	98,12
---	--	--	-------------------	-------------------	--------------

TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			99.940.779	98.557.713	98,12
---	--	--	-------------------	-------------------	--------------

Instruments financiers

Options

États-Unis (USA)

PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 6100	5	USD	151.283	150.899	0,15
--	---	-----	---------	---------	------

* CAPWFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2400	11	USD	121.745 273.028	94.012 244.911	0,09 0,24
Total - Options			273.028	244.911	0,24
TOTAL - Instruments financiers			273.028	244.911	0,24
Total - Positions Longues			100.213.807	98.802.624	98,36

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

États-Unis (USA)

CALL NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 6700	(5)	USD	(71.914)	(74.640)	(0,07)
CALL S&P 500 INDICES 31/05/19 2600	(11)	USD	(64.539)	(82.946)	(0,08)
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 5450	(5)	USD	(67.529)	(67.358)	(0,07)
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2200	(11)	USD	(64.635) (268.617)	(47.535) (272.479)	(0,05) (0,27)
Total - Options			(268.617)	(272.479)	(0,27)
TOTAL - Instruments financiers			(268.617)	(272.479)	(0,27)
Total - Positions Courtes			(268.617)	(272.479)	(0,27)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			99.945.190	98.530.145	98,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	---------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Allemagne

BAYER	2.292	EUR	225.336	138.804	0,33
DEUTSCHE POST AG	5.455	EUR	155.509	130.429	0,31
FRESENIUS SE & CO KGAA	3.575	EUR	208.039	151.508	0,35
KION GROUP	3.400	EUR	217.423	150.722	0,35
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA	9.375	EUR	265.841	145.781	0,34
			1.072.148	717.244	1,68

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	2.380	EUR	226.214	137.326	0,32
SOLVAY SA	1.670	EUR	179.648	145.824	0,34
			405.862	283.150	0,66

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H-TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	10.500	HKD	84.935	81.125	0,19
	65.300	HKD	150.819	146.285	0,34
			235.754	227.410	0,53

France

BUREAU VERITAS	7.410	EUR	144.664	131.861	0,31
DASSAULT SYSTEMES SA	600	EUR	66.489	62.220	0,15
ESSILOR LUXOTTICA	1.225	EUR	134.663	135.301	0,32
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	8.782	EUR	171.253	151.094	0,35
ILIAD	1.285	EUR	209.468	157.605	0,37
INGENICO. IND. FIN. ING.	2.629	EUR	186.683	130.241	0,31
LVMH MOET HENNESSY	280	EUR	42.423	72.296	0,17
SANOFI	1.960	EUR	152.437	148.294	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.650	EUR	161.601	158.258	0,37
VINCI	1.860	EUR	119.545	133.957	0,31
			1.389.226	1.281.127	3,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	18.000	HKD	136.744	151.540	0,36
			136.744	151.540	0,36
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.095	USD	153.877	131.297	0,31
CTRIP. COM INTERNATION. LTD /ADR	5.810	USD	194.221	137.531	0,32
			348.098	268.828	0,63
Irlande					
KERRY GROUP A	1.625	EUR	116.406	140.563	0,33
			116.406	140.563	0,33
Japon					
FANUC CORP — SHS	500	JPY	76.112	66.456	0,16
			76.112	66.456	0,16
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	12.485	USD	217.809	137.394	0,32
			217.809	137.394	0,32
Suisse					
DUFRI AG BASEL	1.780	CHF	205.672	147.086	0,35
			205.672	147.086	0,35
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	3.185	USD	115.695	129.751	0,31
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	1.080	USD	207.270	141.789	0,33
ALPHABET INC -C-	165	USD	119.517	149.478	0,35
APPLE INC	965	USD	104.639	133.158	0,31
APPLIED MATERIALS INC	4.785	USD	201.822	137.043	0,32
BLACKROCK INC	200	USD	72.887	68.726	0,16
BLACKSTONE GROUP LP	4.720	USD	137.927	123.084	0,29
BOEING CO	515	USD	156.300	145.289	0,34
COMCAST CORP /-A-	4.520	USD	130.313	134.633	0,32
EXPEDIA INC DEL	1.440	USD	149.291	141.903	0,33
INTEL CORP.	3.770	USD	107.639	154.771	0,36
LAS VEGAS SANDS CORP	3.260	USD	150.436	148.435	0,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ORACLE CORP	1.730	USD	62.083	68.328	0,16
SOTHEBYS	3.995	USD	115.621	138.880	0,33
SYNOPSYS INC.	2.070	USD	178.103	152.541	0,36
UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.480	USD	136.241	137.856	0,33
WYNDHAM DESTINATIONS	4.085	USD	141.828	128.073	0,30
			2.287.612	2.233.738	5,25
Total - Actions			6.491.443	5.654.536	13,28
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6.491.443	5.654.536	13,28
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Iles Cayman					
TENCENT HLDG /ADR	4.210	USD	143.880	145.360	0,34
			143.880	145.360	0,34
Total - Actions			143.880	145.360	0,34
TOTAL - Autres valeurs mobilières			143.880	145.360	0,34
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Luxembourg					
CAPWFU AMER E-C EUR /CAP*	15.240	USD	3.879.106	4.584.465	10,77
CAPWFU ASIA EQ-C EUR /CAP*	24.118	EUR	4.360.250	4.595.203	10,79
CAPWFU CONTR EQ-C EUR /CAP*	14.161	EUR	7.211.614	7.871.958	18,49
CAPWFU CORP. BD WK /-D- DIS*	20.143	EUR	2.821.642	2.659.883	6,25
CAPWFU EU EQ-C EUR /CAP*	15.684	EUR	8.356.433	7.752.288	18,20
CAPWFU GOV BDS -D- /DIS*	16.930	EUR	2.174.661	2.114.218	4,96
CAPWFU HY -D- /DIS*	25.235	EUR	3.367.639	3.244.212	7,62

* CAPWFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CAPWFU INFLATION WORK /DIS*	22.853	EUR	2.729.513 34.900.858	2.661.460 35.483.687	6,25 83,33
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			34.900.858	35.483.687	83,33
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			34.900.858	35.483.687	83,33
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 6100	3	USD	90.770	90.539	0,21
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2400	7	USD	77.474 168.244	59.826 150.365	0,14 0,35
Total - Options			168.244	150.365	0,35
TOTAL - Instruments financiers			168.244	150.365	0,35
Total - Positions Longues			41.704.425	41.433.948	97,30

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

États-Unis (USA)

CALL NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 6700	(3)	USD	(43.148)	(44.784)	(0,11)
CALL S&P 500 INDICES 31/05/19 2600	(7)	USD	(41.070)	(52.784)	(0,12)

* CAPWFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 5450	(3)	USD	(40.518)	(40.414)	(0,09)
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2200	(7)	USD	(41.131)	(30.250)	(0,07)
			(165.867)	(168.232)	(0,39)
Total - Options			(165.867)	(168.232)	(0,39)
TOTAL - Instruments financiers			(165.867)	(168.232)	(0,39)
Total - Positions Courtes			(165.867)	(168.232)	(0,39)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			41.538.558	41.265.716	96,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	---------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations

Allemagne

DAIMLER 0.5% 16-09.09.19	3.500.000	EUR	3.551.265	3.514.315	1,88
PROSIE SAT 12.625% 14-15.04.21	2.000.000	EUR	2.079.440	2.032.880	1,08
VW FIN 0.375% 18-12.04.21	4.000.000	EUR	3.994.520	3.965.120	2,12
			9.625.225	9.512.315	5,08

Belgique

AB INBEV 0.625% 16-17.03.20	1.000.000	EUR	1.015.340	1.006.990	0,54
AB INBEV 1.95% 14-30.09.21	2.000.000	EUR	2.092.310	2.086.280	1,11
ANHEU BUSC 1.875% 20.01.20					
REGS	1.000.000	EUR	1.051.760	1.020.560	0,55
			4.159.410	4.113.830	2,20

Espagne

TELEFONICA 2.736% 13-29.05.19	1.500.000	EUR	1.602.995	1.517.565	0,81
			1.602.995	1.517.565	0,81

France

ASF 7.375% 09-20.03.19	3.500.000	EUR	4.121.315	3.555.650	1,90
BNPP 2.50% 12-23.08.19	3.500.000	EUR	3.745.150	3.559.780	1,90
BURVER 3.125% 14-21.01.21	5.000.000	EUR	5.368.480	5.268.987	2,81
DANONE 1.375% 13-10.06.19	3.000.000	EUR	3.114.516	3.021.030	1,61
EUTELSAT 2.625% 13-13.01.20	2.000.000	EUR	2.107.410	2.037.540	1,09
EUTELSAT 5% 11-14.01.19	3.000.000	EUR	3.356.560	3.006.720	1,61
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	2.000.000	EUR	1.934.250	1.936.496	1,03
INGENICO 2.5% 14-20.05.21	3.000.000	EUR	3.098.010	3.038.051	1,62
LAFARGE 4.75% 05-23.03.20	1.000.000	EUR	1.133.810	1.055.089	0,56
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS	1.000.000	EUR	999.320	1.000.220	0,53
PERNOD-RICA 2% 14-22.06.20	3.000.000	EUR	3.168.890	3.090.510	1,65
PLASTIC OM 2.875% 13-29.05.20	3.000.000	EUR	3.222.620	3.085.278	1,65
SCHNEID EL 3.5% 11-22.01.19	1.000.000	EUR	1.069.420	1.002.370	0,54

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
VIVENDI 0.75% 16-26.05.21	3.000.000	EUR	3.046.399	3.036.390	1,62
			39.486.150	37.694.111	20,12
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20 REGS	2.000.000	EUR	2.001.020	2.000.080	1,07
DIAGEO FIN 1.125% 14-20.05.19	2.000.000	EUR	2.056.750	2.007.440	1,07
FCE BK 1.875% 14-18.04.19	4.000.000	EUR	4.190.220	4.019.600	2,14
IMP TOBACCO 2.25% 14-26.02.21	5.000.000	EUR	5.260.610	5.166.800	2,76
			13.508.600	13.193.920	7,04
Iles Cayman					
JD. COM 3.125% 16-29.04.21	3.000.000	USD	2.495.599	2.545.440	1,36
TENCENT HOL 3.375% 14-02.05.19	2.000.000	USD	1.851.173	1.752.159	0,93
			4.346.772	4.297.599	2,29
Italie					
CAMPARI 2.75% 15-30.09.20	3.000.000	EUR	3.225.520	3.106.471	1,66
			3.225.520	3.106.471	1,66
Luxembourg					
CNH IND FIN 2.75% 14-18.03.19	2.500.000	EUR	2.576.125	2.513.150	1,34
CNH IND FIN 2.875% 14-27.09.21	1.000.000	EUR	1.059.990	1.057.200	0,57
FIAT FT 6.75% 13-14.10.19 REGS	2.000.000	EUR	2.290.000	2.099.640	1,12
GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21	5.000.000	EUR	5.100.160	5.028.800	2,68
HOLCIM US 2.625% 12-07.09.20	3.000.000	EUR	3.173.700	3.125.280	1,67
NOVARTIS 0% 17-31.03.21	2.000.000	EUR	1.998.880	2.004.140	1,07
			16.198.855	15.828.210	8,45
Panama					
CARNIVAL 1.125% 15-06.11.19	2.500.000	EUR	2.573.240	2.520.675	1,34
CARNIVAL 1.625% 16-22.02.21	2.000.000	EUR	2.081.850	2.054.540	1,10
			4.655.090	4.575.215	2,44
Pays-Bas					
COCA COLA FI 2.375% 13-18.06.20	3.000.000	EUR	3.161.160	3.084.420	1,65
DAIMLER INT 0.25% 18-09.08.21	1.000.000	EUR	995.610	995.630	0,53
FERRARI 0.25% 17-16.01.21 REGS	4.000.000	EUR	3.973.020	3.950.208	2,11
FRESENIUS FIN 4.25% 15.04.19	1.000.000	EUR	1.102.450	1.011.780	0,54
HEINEKEN NV 2.5% 12-19.03.19	3.000.000	EUR	3.185.316	3.016.740	1,61
			12.417.556	12.058.778	6,44

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
AMGEN 2.125% 12-13.09.19	4.000.000	EUR	4.209.710	4.063.640	2,17
ATT 1.875% 12-04.12.20 SR	3.000.000	EUR	3.134.750	3.086.580	1,65
CAT FIN SER 1.35% 16-18.05.19	2.000.000	USD	1.776.486	1.739.632	0,93
CONT RUBBER 0.5% 15-19.02.19	6.000.000	EUR	6.069.600	6.004.200	3,20
FRESENIUS MD 5.625% 12-31.07.19	2.000.000	USD	1.982.978	1.769.255	0,94
GS 0.75% 16-10.05.19	2.500.000	EUR	2.529.425	2.507.275	1,34
GS FRN 18-16.12.20	1.500.000	EUR	1.500.225	1.492.950	0,80
JPMORGAN CH 2.625% 13-23.04.21	2.000.000	EUR	2.141.190	2.109.220	1,13
MONDELEZ 2.375% 13-26.01.21	2.000.000	EUR	2.121.000	2.090.420	1,12
PHILIP MOR 1.75% 13-19.03.20	1.000.000	EUR	1.045.070	1.020.130	0,54
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 12-30.05.19	3.500.000	EUR	3.705.282	3.532.515	1,88
UTD TECHN 1.125% 16-15.12.21	2.000.000	EUR	2.035.000	2.032.882	1,08
UTD TECHN FRN 17-13.11.19	2.000.000	EUR	2.005.330	2.000.779	1,07
			34.256.046	33.449.478	17,85
Total - Obligations			143.482.219	139.347.492	74,38
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
			143.482.219	139.347.492	74,38
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Italie					
INTER GAME 4.75% 12-05.03.20	5.000.000	EUR	5.382.350	5.208.000	2,78
			5.382.350	5.208.000	2,78
Japon					
TAKEDA PHAR 0.375% 18-21.11.20	2.500.000	EUR	2.497.675	2.499.375	1,33
			2.497.675	2.499.375	1,33
Pays-Bas					
DEUT TEL IF 2.225% 17-17.01.20	2.000.000	USD	1.869.139	1.727.793	0,92
MONDELEZ IN 1.625% 16-28.10.19	3.000.000	USD	2.756.568	2.587.784	1,38

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
SCHAEFF FIN 2.5% 15-15.05.20	4.000.000	EUR	4.060.500	4.018.400	2,15
			8.686.207	8.333.977	4,45
États-Unis (USA)					
ALLIANCE 5.875% 16-01.11.21	1.000.000	USD	898.241	873.551	0,47
AMER TOWER 3.4% 13-15.02.19					
SR	1.500.000	USD	1.425.741	1.312.905	0,70
BAYER US 3% 14-08.10.21	2.000.000	USD	1.715.337	1.716.188	0,92
CNH IND 4.875% 16-01.04.21	1.000.000	USD	876.586	888.860	0,47
EXPEDIA 5.95% 10-15.08.20	2.000.000	USD	1.850.949	1.812.553	0,97
JPM 1.85% 16-22.03.19	2.000.000	USD	1.812.781	1.745.493	0,93
KRAFT FOODS 5.375% 12-10.02.20	1.000.000	USD	1.020.882	894.766	0,48
NETFLIX INC 5.375% 14-01.02.21	2.000.000	USD	1.770.177	1.771.421	0,94
REALOGY GR 4.5% 14-15.04.19	3.500.000	USD	3.250.911	3.050.234	1,63
SES GLB AME 2.5% 14-25.03.19	1.250.000	USD	1.138.372	1.090.841	0,58
TIME WARNER 2.1% 14-01.06.19	3.400.000	USD	3.090.488	2.957.190	1,58
UNH 1.7% 16-15.02.19	3.000.000	USD	2.722.169	2.620.155	1,40
			21.572.634	20.734.157	11,07
Total - Obligations			38.138.866	36.775.509	19,63
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			38.138.866	36.775.509	19,63
Total - Positions Longues			181.621.085	176.123.001	94,01
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			181.621.085	176.123.001	94,01

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 /PIK	3.000.000	EUR	3.077.656 3.077.656	2.872.500 2.872.500	1,22 1,22
Australie					
BHP FINANCE 5.625% 15- 22.10.79	1.500.000	EUR	1.538.278 1.538.278	1.731.330 1.731.330	0,74 0,74
France					
ARKEMA 4.75% 14-PERP	3.000.000	EUR	2.996.528	3.125.430	1,33
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	5.000.000	EUR	4.954.063	4.584.340	1,96
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	2.000.000	EUR	1.986.249	1.976.363	0,84
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	4.500.000	EUR	4.629.078 14.565.918	4.860.000 14.546.133	2,07 6,20
Iles Cayman					
JD. COM 3.875% 16-29.04.26	4.000.000	USD	3.329.197 3.329.197	3.154.267 3.154.267	1,35 1,35
Indonésie					
INDONESIA 8.25% 10-15.07.21	64.000.000.000	IDR	4.355.681	3.944.984	1,68
INDONESIA 8.375% 10-15.09.26	55.000.000.000	IDR	3.965.126 8.320.807	3.397.447 7.342.431	1,45 3,13
Irlande					
FRESENIUS F 3% 17-30.01.32	500.000	EUR	496.747 496.747	504.175 504.175	0,22 0,22
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	3.000.000	EUR	2.964.019 2.964.019	2.900.550 2.900.550	1,24 1,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Luxembourg					
HANNOVER FIN 5% 12-30.06.43	2.000.000	EUR	2.370.336	2.271.880	0,97
SES 5.625% (FRN) 16-PERP	4.000.000	EUR	4.386.538	4.072.000	1,73
			6.756.874	6.343.880	2,70
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	1.500.000	USD	1.425.584	1.639.745	0,70
MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	85.000	MXN	2.333.687	2.178.313	0,93
MEXICO 4.5% 06-04.12.25					
UDIBONOS	45.000	MXN	1.485.748	1.274.121	0,54
MEXICO 7.5% 06-03.06.27					
BONOS	1.820.000	MXN	8.663.170	7.535.076	3,21
			13.908.189	12.627.255	5,38
Pays-Bas					
BAYER 5.625% 16-22.11.19 /CV	3.000.000	EUR	3.181.184	2.264.040	0,97
STACK II 6.5% 13-PERP	1.000.000	EUR	1.124.843	1.078.480	0,46
VW INTL FIN 3.5% 15-PERP	1.000.000	EUR	986.469	877.670	0,37
VW INTL FIN 3.75% 14-PERP	1.000.000	EUR	910.100	1.014.440	0,43
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	3.000.000	EUR	3.205.803	2.706.540	1,15
			9.408.399	7.941.170	3,38
États-Unis (USA)					
AT&T INC 3.15% 17-04.09.36	3.000.000	EUR	3.026.158	2.870.490	1,22
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	3.500.000	USD	2.820.330	3.117.745	1,33
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	2.000.000	USD	1.806.195	1.629.742	0,69
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	2.000.000	EUR	2.032.956	1.935.000	0,83
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	1.752.000	USD	1.469.764	1.578.512	0,67
QUEST DIAGNOSTIC 6.95% 07-01.07.37	500.000	USD	488.651	507.195	0,22
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	4.000.000	USD	3.401.733	3.341.644	1,42
			15.045.787	14.980.328	6,38
Total - Obligations			79.411.871	74.944.019	31,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Obligations convertibles					
Belgique					
KBC 4.25% 18-PERP	1.600.000	EUR	1.601.200	1.358.000	0,58
KBC 5.625% 14-PERP	2.200.000	EUR	2.175.891	2.193.312	0,93
			3.777.091	3.551.312	1,51
Total - Obligations convertibles			3.777.091	3.551.312	1,51
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
			83.188.962	78.495.331	33,45
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
IHO VERWALT 4.75% 15.09.26 /PIK	1.000.000	USD	894.574	758.868	0,32
			894.574	758.868	0,32
France					
PERNOD RIC 5.5% 12-15.01.42 144A	500.000	USD	503.040	478.927	0,20
			503.040	478.927	0,20
Grande-Bretagne					
INTER GAME 3.5% 18-15.07.24	1.200.000	EUR	1.203.061	1.173.000	0,50
INTL GAME 6.5% 15-15.02.25	1.000.000	USD	970.278	861.654	0,37
			2.173.339	2.034.654	0,87
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 4.5% 15-28.11.34	1.000.000	USD	917.424	850.413	0,37
SANDS CHINA 5.4% 18-08.08.28	5.000.000	USD	4.423.807	4.226.961	1,80
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	2.000.000	USD	1.648.459	1.646.993	0,70
			6.989.690	6.724.367	2,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Libéria					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	2.500.000	USD	2.202.705	2.297.154	0,98
			2.202.705	2.297.154	0,98
Luxembourg					
TELENET FNC 4.875% 15-15.07.27	2.000.000	EUR	1.854.000	1.914.485	0,82
			1.854.000	1.914.485	0,82
Mexique					
GRP TELEVIS 5% 14-13.05.45	1.500.000	USD	1.107.224	1.153.287	0,49
MEXICO 2.5% 10-10.12.20					
UDIBONOS	70.000	MXN	1.921.678	1.870.293	0,80
			3.028.902	3.023.580	1,29
Pays-Bas					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24					
REGS	2.000.000	EUR	2.013.709	1.904.941	0,81
SCHAEFF FIN 4.75% 15-15.05.23	200.000	USD	184.811	167.520	0,07
			2.198.520	2.072.461	0,88
États-Unis (USA)					
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	3.500.000	USD	2.992.627	2.981.621	1,27
AMAZON COM 4.95% 14-05.12.44	3.500.000	USD	3.599.374	3.422.386	1,46
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	4.000.000	USD	3.141.856	3.621.712	1,54
AT&T INC 5.45% 17-01.03.47	2.000.000	USD	1.798.448	1.713.686	0,73
CME 5.3% 03-15.09.43	3.000.000	USD	3.241.472	3.025.220	1,29
COMCAST CORP 7.05% 03-15.03.33	4.500.000	USD	4.712.208	4.890.368	2,09
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	5.500.000	USD	4.491.863	4.817.417	2,05
INTECNCH GR 3.75% 18-21.09.28	1.000.000	USD	853.519	873.962	0,37
JPM 3.882% 17-24.07.38	2.000.000	USD	1.700.720	1.599.230	0,68
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	5.000.000	USD	4.560.786	4.068.408	1,73
MICROSOFT 4.1% 17-06.02.37	1.000.000	USD	939.290	901.229	0,39
MICROSOFT 4.25% 17-06.02.47	2.000.000	USD	1.848.509	1.841.858	0,79
USA 2.75% 17-15.11.47 /TBO	3.000.000	USD	2.245.606	2.485.935	1,06
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	30.400.000	USD	26.218.489	27.012.859	11,51
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	30.500.000	USD	26.179.818	27.105.886	11,55
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO	4.500.000	USD	4.594.961	4.311.381	1,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA 3.625% 14-15.02.44 TBO	2.500.000	USD	2.601.074	2.424.940	1,03
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	7.000.000	USD	7.772.675	7.557.175	3,22
WELLS FARGO 3.9% 15-01.05.45	4.000.000	USD	3.441.234	3.219.980	1,37
WW GRAINGER 4.6% 15- 15.06.45	1.000.000	USD	928.592	897.756	0,38
			107.863.121	108.773.009	46,35
Total - Obligations			127.707.891	128.077.505	54,58
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			127.707.891	128.077.505	54,58
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	62.500	EUR	9.415.000	9.536.250	4,06
			9.415.000	9.536.250	4,06
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			9.415.000	9.536.250	4,06
TOTAL - Autres valeurs mobilières			9.415.000	9.536.250	4,06
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
UTI INDIAN FI - INST CL USD	791.601	USD	6.435.649	6.480.514	2,76
			6.435.649	6.480.514	2,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Luxembourg					
ABERD IND BD -I ACC USD- CAP	625.000	USD	5.978.080	6.471.810	2,76
			5.978.080	6.471.810	2,76
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			12.413.729	12.952.324	5,52
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			12.413.729	12.952.324	5,52
Total - Positions Longues			232.725.582	229.061.410	97,61
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			232.725.582	229.061.410	97,61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------------------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Obligations

Allemagne

ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	500.000	EUR	533.555	533.649	0,17
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	500.000	EUR	469.081	475.855	0,15
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	2.500.000	EUR	2.786.843	2.841.162	0,90
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	2.500.000	EUR	2.781.774	2.844.417	0,90
GERMANY 1.75% 09-15.04.20 /INFL	2.000.000	EUR	2.393.360	2.346.306	0,74
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 /PIK	500.000	EUR	511.808	478.750	0,15
			9.476.421	9.520.139	3,01

Australie

AUSTRALIA 3% 09-20.09.25 /INFL	1.750.000	AUD	1.626.246	1.523.083	0,48
			1.626.246	1.523.083	0,48

Belgique

KBC 5.625% 14-PERP	1.200.000	EUR	1.188.260	1.196.352	0,38
			1.188.260	1.196.352	0,38

France

ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	1.200.000	EUR	1.208.574	1.192.944	0,38
DANONE 1.75% 17-PERP	1.200.000	EUR	1.195.496	1.129.080	0,36
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	500.000	EUR	494.535	484.124	0,15
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP	1.500.000	EUR	1.574.205	1.580.130	0,50
			4.472.810	4.386.278	1,39

Grande-Bretagne

VODAFONE 2.2% 16-25.08.26	500.000	EUR	499.955	517.595	0,16
			499.955	517.595	0,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Iles Cayman					
JD. COM 3.875% 16-29.04.26	800.000	USD	631.872	630.853	0,20
			631.872	630.853	0,20
Indonésie					
INDONESIA 8.25% 10-15.07.21	20.000.000.000	IDR	1.352.439	1.232.808	0,39
			1.352.439	1.232.808	0,39
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	500.000	EUR	511.679	483.425	0,15
			511.679	483.425	0,15
Luxembourg					
SES 5.625% (FRN) 16-PERP	1.200.000	EUR	1.269.351	1.221.600	0,39
			1.269.351	1.221.600	0,39
Mexique					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.03.25	1.000.000	USD	1.070.508	960.967	0,30
MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	80.000	MXN	1.945.038	2.050.177	0,65
MEXICO 8% 10-11.06.20	240.000	MXN	1.138.257	1.059.125	0,34
			4.153.803	4.070.269	1,29
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	700.000	EUR	690.606	682.836	0,21
			690.606	682.836	0,21
États-Unis (USA)					
ABIBB 2.5% 12-15.07.22	1.200.000	USD	977.149	1.005.359	0,32
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	1.200.000	EUR	1.122.051	1.125.336	0,36
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	1.500.000	USD	1.369.968	1.336.176	0,42
HCA 5.875% 12-01.05.23	800.000	USD	739.783	708.568	0,22
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	800.000	EUR	818.391	774.000	0,25
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	1.000.000	USD	933.879	856.619	0,27
			5.961.221	5.806.058	1,84
Total - Obligations			31.834.663	31.271.296	9,89
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			31.834.663	31.271.296	9,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	1.500.000	CAD	1.936.724 1.936.724	1.879.112 1.879.112	0,59 0,59
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	1.200.000	USD	1.059.709	1.031.245	0,33
SANDS CHINA 5.4% 18-08.08.28	750.000	USD	656.235 1.715.944	634.044 1.665.289	0,20 0,53
Luxembourg					
TELENET FNC 4.875% 15- 15.07.27	500.000	EUR	463.500 463.500	478.621 478.621	0,15 0,15
Mexique					
MEXICO 7.75% 13-23.11.34	240.000	MXN	1.169.272 1.169.272	970.140 970.140	0,31 0,31
Pays-Bas					
DUFRI ONE 2.5% 17- 15.10.24REGS	1.200.000	EUR	1.233.685 1.233.685	1.142.965 1.142.965	0,36 0,36
États-Unis (USA)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	1.200.000	USD	1.037.088	989.141	0,31
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	1.200.000	USD	1.148.197	1.065.760	0,34
AMAZON COM 3.875% 18- 22.08.37	800.000	USD	666.687	681.513	0,22
APOLLO MGMT 4% 14-30.05.24	1.000.000	USD	900.380	875.021	0,28
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	1.200.000	USD	1.120.569	1.028.170	0,32
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	1.500.000	USD	1.396.302	1.358.142	0,43
AT&T INC 2.35% 18-05.09.29	1.200.000	EUR	1.218.229	1.179.900	0,37
COMCAST CORP 7.05% 03- 15.03.33	1.500.000	USD	1.740.441	1.630.123	0,52
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	1.500.000	USD	1.308.394	1.313.841	0,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
JPM 3.125% 15-23.01.25	1.200.000	USD	1.027.257	1.001.853	0,32
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	1.200.000	USD	1.018.420	976.418	0,31
MICROSOFT 4.25% 17-06.02.47	1.200.000	USD	1.107.640	1.105.115	0,35
TIME WARNER 3.6% 15-15.07.25	1.200.000	USD	1.100.206	997.979	0,32
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	2.300.000	USD	1.976.027	2.055.804	0,65
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	2.300.000	USD	2.570.948	2.737.197	0,87
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	2.500.000	USD	2.155.917	2.221.452	0,70
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	2.500.000	USD	2.160.010	2.221.794	0,70
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO	2.500.000	USD	2.313.098	2.395.211	0,76
USA 3.625% 14-15.02.44 TBO	2.300.000	USD	2.132.389	2.230.945	0,70
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	2.500.000	USD	2.584.432	2.698.991	0,85
WELLS FARGO 3.9% 15-01.05.45	1.200.000	USD	1.028.892	965.994	0,30
WYN L VEG 5.25% 17-15.05.27	1.200.000	USD	973.845	923.763	0,29
			32.685.368	32.654.127	10,33
Total - Obligations			39.204.493	38.790.254	12,27
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			39.204.493	38.790.254	12,27
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	9.000	EUR	1.355.760	1.373.220	0,44
UTI INDIAN FI - INST CL USD	175.000	USD	1.537.107	1.432.653	0,45
			2.892.867	2.805.873	0,89
Luxembourg					
CAPWUFU CORP. BD WK /-D- DIS*	454.945	EUR	65.861.111	60.075.487	19,00
CAPWUFU GOV BDS -D- /DIS*	481.570	EUR	63.189.881	60.138.462	19,02
CAPWUFU HY -D- /DIS*	466.935	EUR	63.124.380	60.029.164	18,99

* CAPWUFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CAPWFU INFLATION WORK /DIS*	513.270	EUR	61.759.064 253.934.436	59.775.424 240.018.537	18,90 75,91
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			256.827.303	242.824.410	76,80
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			256.827.303	242.824.410	76,80
Total - Positions Longues			327.866.459	312.885.960	98,96
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			327.866.459	312.885.960	98,96

* CAPWFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Allemagne

BAYER*	74.229	EUR	7.142.899	4.495.308	1,14
DEUTSCHE POST AG	173.990	EUR	4.961.672	4.160.101	1,06
FRESENIUS SE & CO KGAA*	115.455	EUR	6.346.179	4.892.983	1,24
KION GROUP	96.900	EUR	6.762.449	4.295.577	1,09
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	263.200	EUR	7.956.522	4.092.760	1,04
			33.169.721	21.936.729	5,57

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ NV	75.325	EUR	7.204.943	4.346.252	1,11
SOLVAY SA	51.900	EUR	5.674.204	4.531.908	1,15
			12.879.147	8.878.160	2,26

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	293.000	HKD	2.373.011	2.263.771	0,57
	2.136.000	HKD	4.976.075	4.785.070	1,22
			7.349.086	7.048.841	1,79

France

BUREAU VERITAS	247.925	EUR	4.778.083	4.411.825	1,12
DASSAULT SYSTEMES SA	23.000	EUR	2.568.696	2.385.100	0,61
ESSILOR LUXOTTICA	43.400	EUR	4.762.196	4.793.530	1,22
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	278.000	EUR	5.585.031	4.782.990	1,22
ILIAD	37.370	EUR	5.728.961	4.583.431	1,17
INGENICO. IND. FIN. ING.	85.692	EUR	6.229.063	4.245.182	1,08
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	9.200	EUR	1.563.558	2.375.440	0,60
SANOFI*	63.145	EUR	4.723.068	4.777.551	1,21

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
SCHNEIDER ELECTRIC SE*	78.010	EUR	4.769.931	4.658.757	1,18
VINCI*	66.320	EUR	4.046.276	4.776.366	1,21
			44.754.863	41.790.172	10,62
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	549.500	HKD	4.191.954	4.626.192	1,17
			4.191.954	4.626.192	1,17
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	37.350	USD	5.367.962	4.478.471	1,14
CTRIIP. COM INTERNATION. LTD /ADR	194.050	USD	6.666.541	4.593.442	1,17
TENCENT HOLDINGS LTD	136.000	HKD	4.672.113	4.771.350	1,21
			16.706.616	13.843.263	3,52
Irlande					
KERRY GROUP A	52.420	EUR	3.839.145	4.534.330	1,15
			3.839.145	4.534.330	1,15
Japon					
FANUC CORP — SHS	15.800	JPY	2.514.283	2.100.019	0,53
			2.514.283	2.100.019	0,53
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	386.500	USD	7.137.824	4.253.309	1,08
			7.137.824	4.253.309	1,08
Suisse					
DUFY AG BASEL	58.245	CHF	6.615.449	4.812.933	1,22
			6.615.449	4.812.933	1,22
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	116.170	USD	4.467.149	4.732.570	1,20
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	33.230	USD	6.647.955	4.362.646	1,11
ALPHABET INC -C-	4.990	USD	3.456.365	4.520.574	1,15
APPLE INC*	30.660	USD	3.677.245	4.230.686	1,07

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
APPLIED MATERIALS INC	162.150	USD	7.010.127	4.644.002	1,18
BLACKROCK INC	7.100	USD	2.576.714	2.439.769	0,62
BLACKSTONE GROUP LP	155.000	USD	4.527.462	4.041.945	1,03
BOEING CO	17.050	USD	5.195.824	4.810.064	1,22
COMCAST CORP / -A-	150.075	USD	4.277.315	4.470.152	1,13
EXPEDIA INC DEL	46.180	USD	4.745.966	4.550.739	1,16
INTEL CORP.*	119.660	USD	4.072.328	4.912.429	1,25
LAS VEGAS SANDS CORP	103.850	USD	5.511.306	4.728.507	1,20
ORACLE CORP*	57.450	USD	2.111.678	2.269.053	0,58
SOTHEBYS	135.585	USD	4.963.229	4.713.422	1,20
SYNOPSYS INC.	61.735	USD	3.254.788	4.549.321	1,15
UNITED TECHNOLOGIES CORP	46.345	USD	4.566.953	4.316.857	1,10
WYNDHAM DESTINATIONS INC	135.435	USD	4.996.133	4.246.153	1,08
			76.058.537	72.538.889	18,43
Total - Actions			215.216.625	186.362.837	47,34
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			215.216.625	186.362.837	47,34

Fonds d'investissement (UCITS)

Fonds d'investissement (UCITS)

Luxembourg

CAPWFU AMER E-C EUR /CAP**	100.305	USD	26.222.857	30.173.541	7,67
CAPWFU ASIA EQ-C EUR /CAP**	157.975	EUR	29.745.789	30.098.977	7,65
CAPWFU CONTR EQ-C EUR /CAP**	127.030	EUR	66.439.240	70.614.707	17,94

* Se référer à la Note 15

** CAPWFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CAPWFU EU EQ-C EUR /CAP**	142.030	EUR	77.697.747 200.105.633	70.202.588 201.089.813	17,83 51,09
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			200.105.633	201.089.813	51,09
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			200.105.633	201.089.813	51,09
Instruments financiers					
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/02/ 19 3350	115	EUR	142.945	431.710	0,11
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/ 19 3000	550	EUR	502.700	683.650	0,18
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/ 19 3100	115	EUR	136.735 782.380	205.850 1.321.210	0,05 0,34
États-Unis (USA)					
CALL S&P 500 INDICES 31/05/19 2500	55	USD	384.784	436.141	0,11
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 6200	35	USD	1.070.056	938.722	0,24
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2450	95	USD	1.046.011 2.500.851	913.975 2.288.838	0,23 0,58
Total - Options			3.283.231	3.610.048	0,92
TOTAL - Instruments financiers			3.283.231	3.610.048	0,92
Total - Positions Longues			418.605.489	391.062.698	99,35

** CAPWFU signifie CapitalatWork Foyer Umbrella (voir note 14)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/02/ 19 3200	(115)	EUR	(82.915)	(271.285)	(0,07)
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/ 19 2850	(115)	EUR	(53.935)	(81.075)	(0,02)
			(136.850)	(352.360)	(0,09)
États-Unis (USA)					
CALL NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 6800	(35)	USD	(487.179)	(482.220)	(0,12)
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 18/04/19 5550	(35)	USD	(481.857)	(405.984)	(0,10)
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2250	(95)	USD	(552.596)	(468.705)	(0,12)
PUT S&P 500 INDICES 31/05/19 2650	(95)	USD	(526.293)	(540.174)	(0,14)
			(2.047.925)	(1.897.083)	(0,48)
Total - Options			(2.184.775)	(2.249.443)	(0,57)
TOTAL - Instruments financiers			(2.184.775)	(2.249.443)	(0,57)
Total - Positions Courtes			(2.184.775)	(2.249.443)	(0,57)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			416.420.714	388.813.255	98,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work**

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	----------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Allemagne

AXEL SPRINGER SE N NAMEN- AKT. V	3.535	EUR	247.615	174.558	1,28
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	2.370	EUR	247.386	248.731	1,83
DEUTSCHE POST AG	10.760	EUR	367.224	257.272	1,89
KION GROUP	7.690	EUR	477.774	340.898	2,51
			1.339.999	1.021.459	7,51

Australie

BRAMBLES LTD	25.322	AUD	156.537	158.283	1,16
RAMSAY HEALTH CARE LTD RHC	5.400	AUD	186.223	191.984	1,41
			342.760	350.267	2,57

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	8.280	EUR	644.937	477.756	3,51
SOLVAY SA	4.851	EUR	516.672	423.589	3,12
			1.161.609	901.345	6,63

Danemark

NOVO NORDISK A /S / -B-	7.390	DKK	293.764	295.008	2,17
			293.764	295.008	2,17

France

AIR LIQUIDE	1.800	EUR	190.775	195.210	1,44
BUREAU VERITAS	18.420	EUR	398.408	327.784	2,41
DASSAULT SYSTEMES SA	4.217	EUR	421.358	437.303	3,21
ESSILOR LUXOTTICA	3.900	EUR	464.920	430.755	3,17
INGENICO. IND. FIN. ING.	6.587	EUR	541.276	326.320	2,40
JC DECAUX SA	18.200	EUR	537.327	446.264	3,28
LVMH MOET HENNESSY	1.190	EUR	316.855	307.258	2,26

* Lancé le 7 février 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work**

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
SANOFI	1.825	EUR	120.135	138.079	1,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.615	EUR	396.071	335.328	2,47
			3.387.125	2.944.301	21,65
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	48.200	HKD	400.301	405.792	2,98
H.K. Exchanges And Clearing Ltd	13.600	HKD	335.407	344.327	2,53
			735.708	750.119	5,51
Iles Cayman					
TENCENT HOLDINGS LTD	12.200	HKD	395.266	428.018	3,15
			395.266	428.018	3,15
Irlande					
KERRY GROUP A	2.320	EUR	200.193	200.680	1,48
			200.193	200.680	1,48
Japon					
ASTELLAS PHARMA INC	15.250	JPY	168.114	170.409	1,25
NIDEC CORP	3.900	JPY	444.561	387.914	2,85
OMRON CORP	7.800	JPY	356.299	248.763	1,83
			968.974	807.086	5,93
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	28.175	USD	438.653	310.057	2,28
			438.653	310.057	2,28
Suède					
ESSITY AKTIE- B	15.140	SEK	336.166	325.057	2,39
			336.166	325.057	2,39
États-Unis (USA)					
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	2.225	USD	441.169	292.112	2,15
ALPHABET INC -C-	515	USD	439.305	466.552	3,43
APPLE INC	1.915	USD	260.788	264.245	1,94
BLACKROCK INC	850	USD	296.666	292.085	2,15
CBRE GROUP -A-	11.080	USD	383.630	388.088	2,85
COMCAST CORP /-A-	12.795	USD	398.793	381.114	2,80
INTEL CORP.	6.060	USD	220.776	248.783	1,83

* Lancé le 7 février 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work**

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
LAS VEGAS SANDS CORP	5.750	USD	344.407	261.810	1,93
S&P GLOBAL SHS	1.665	USD	251.207	247.518	1,82
			3.036.741	2.842.307	20,90
Total - Actions			12.636.958	11.175.704	82,17
Obligations					
Allemagne					
GERMANY 1.5% 13-15.05.23	650.000	EUR	704.619	704.151	5,17
			704.619	704.151	5,17
Total - Obligations			704.619	704.151	5,17
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			13.341.577	11.879.855	87,34
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
États-Unis (USA)					
USA 1.125% 16-31.08.21 /TBO	800.000	USD	675.236	675.655	4,97
			675.236	675.655	4,97
Total - Obligations			675.236	675.655	4,97
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			675.236	675.655	4,97
Total - Positions Longues			14.016.813	12.555.510	92,31
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			14.016.813	12.555.510	92,31

* Lancé le 7 février 2018

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
-------------	---------	--------	-----------------------	------------------------	-------------------------

Positions Longues

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Allemagne

BAYER	15.000	EUR	1.321.566	908.400	1,26
CONTINENTAL	4.000	EUR	687.804	483.000	0,67
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	5.000	EUR	382.171	524.750	0,73
DEUTSCHE POST AG	25.000	EUR	785.791	597.750	0,83
DUERR AG	10.000	EUR	519.940	305.300	0,42
FRESENIUS SE & CO KGAA	23.000	EUR	1.485.374	974.740	1,36
KION GROUP	25.000	EUR	1.658.892	1.108.250	1,54
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA	45.000	EUR	1.513.576	699.750	0,97
			8.355.114	5.601.940	7,78

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	28.000	EUR	2.674.788	1.615.600	2,24
			2.674.788	1.615.600	2,24

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H-TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	80.000	HKD	707.038	618.095	0,86
	250.000	HKD	570.587	560.050	0,78
			1.277.625	1.178.145	1,64

Corée du Sud

SAMSUNG EL. /SP. GDR (1/2 VOT 144A)	400	USD	375.696	303.372	0,42
			375.696	303.372	0,42

France

BUREAU VERITAS	40.000	EUR	768.714	711.800	0,99
CRITEO SA /SADR	15.000	USD	472.535	298.124	0,41
DASSAULT SYSTEMES SA	5.000	EUR	558.103	518.500	0,72
ESSILOR LUXOTTICA	5.000	EUR	547.667	552.250	0,77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	15.000	EUR	279.070	258.075	0,36
ILIAD	6.000	EUR	1.116.061	735.900	1,02
INGENICO. IND. FIN. ING.	10.000	EUR	624.502	495.400	0,69
JC DECAUX SA	16.000	EUR	458.500	392.320	0,54
LVMH MOET HENNESSY	2.000	EUR	395.208	516.400	0,72
VINCI	12.000	EUR	880.581	864.240	1,20
			6.100.941	5.343.009	7,42
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	73.000	GBP	203.558	148.103	0,21
INTER GAME	50.000	USD	926.858	639.898	0,89
			1.130.416	788.001	1,10
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	70.000	HKD	568.334	589.324	0,82
			568.334	589.324	0,82
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	10.000	USD	1.256.784	1.199.055	1,66
CTRIPI. COM INTERNATION. LTD /SADR	20.000	USD	766.864	473.429	0,66
JD. COM INC /ADR	18.000	USD	567.341	329.563	0,46
TENCENT HOLDINGS LTD	35.000	HKD	1.236.622	1.227.921	1,71
			3.827.611	3.229.968	4,49
Irlande					
KERRY GROUP A	8.000	EUR	538.549	692.000	0,96
			538.549	692.000	0,96
Japon					
FANUC CORP — SHS	6.000	JPY	981.548	797.475	1,11
NABTESCO CORP	10.000	JPY	302.073	191.037	0,26
SHIMANO INC.	4.000	JPY	519.589	494.974	0,69
			1.803.210	1.483.486	2,06
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	60.000	USD	1.160.486	660.281	0,92
			1.160.486	660.281	0,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	1.500	EUR	225.954	205.740	0,29
			225.954	205.740	0,29
Suisse					
DUFY AG BASEL	10.000	CHF	1.226.941	826.325	1,15
			1.226.941	826.325	1,15
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	16.000	USD	825.801	651.813	0,91
ALPHABET INC -C-	1.200	USD	978.490	1.087.112	1,51
APOLLO GLB MGMT SHS -A-	20.000	USD	376.719	429.340	0,60
APPLE INC	4.000	USD	600.330	551.948	0,77
APPLIED MATERIALS INC	43.000	USD	1.716.936	1.231.527	1,71
BLACKROCK INC	2.000	USD	705.010	687.259	0,95
BLACKSTONE GROUP LP	16.000	USD	448.521	417.233	0,58
BOEING CO	3.000	USD	903.892	846.346	1,18
CBRE GROUP -A-	12.000	USD	382.978	420.312	0,58
COMCAST CORP /-A-	30.000	USD	889.055	893.583	1,24
EXPEDIA INC DEL	6.000	USD	661.335	591.261	0,82
INTEL CORP.	20.000	USD	676.894	821.065	1,14
LAS VEGAS SANDS CORP	12.000	USD	726.874	546.385	0,76
SYNOPSIS INC.	6.000	USD	382.732	442.147	0,61
UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.000	USD	579.549	558.877	0,78
WYNDHAM DESTINATIONS	20.000	USD	710.771	627.039	0,87
			11.565.887	10.803.247	15,01
Total - Actions			40.831.552	33.320.438	46,30
Obligations					
Allemagne					
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL*	2.000.000	EUR	2.228.133	2.272.929	3,16
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	1.000.000	EUR	1.187.032	1.216.649	1,69
			3.415.165	3.489.578	4,85

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Australie					
AUSTRALIA 2.25% 15-21.05.28	1.400.000	AUD	913.795	857.290	1,19
AUSTRALIA 2.75% 14-21.06.35	1.300.000	AUD	822.721	820.834	1,14
			1.736.516	1.678.124	2,33
France					
EUTELSAT 2.625% 13-13.01.20	500.000	EUR	530.397	509.385	0,71
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	500.000	EUR	502.877	494.091	0,68
PUBFP 1.625% 14-16.12.24	500.000	EUR	498.969	517.040	0,72
			1.532.243	1.520.516	2,11
Grande-Bretagne					
DIAGEO CAP 2.625% 13-29.04.23	500.000	USD	452.042	424.450	0,59
			452.042	424.450	0,59
Iles Cayman					
JD. COM 3.875% 16-29.04.26	300.000	USD	259.098	236.570	0,33
TENCENT HOL 3.375% 14-02.05.19	300.000	USD	280.761	262.824	0,36
			539.859	499.394	0,69
Irlande					
KERRY GROUP 3.2% 13-09.04.23	300.000	USD	251.107	254.159	0,35
SHIRE ACQ I 3.2% 16-23.09.26	500.000	USD	386.357	398.771	0,56
			637.464	652.930	0,91
Mexique					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.03.25	300.000	USD	323.266	288.290	0,40
			323.266	288.290	0,40
Norvège					
NORWEGIAN G 1.75% 15-13.03.25*	18.000.000	NOK	1.935.127	1.840.698	2,56
			1.935.127	1.840.698	2,56

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	5.000	USD	821.785	656.432	0,91
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	500.000	USD	491.493	444.067	0,62
ANH-BSCH 2.625% 13-17.01.23	500.000	USD	445.214	416.739	0,58
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	500.000	USD	450.284	423.457	0,59
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	500.000	USD	431.891	440.616	0,61
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	500.000	USD	456.887	426.834	0,59
PFIZER 3% 13-15.06.23	500.000	USD	471.532	435.918	0,61
PHILIP MOR 2.9% 11-15.11.21	500.000	USD	465.982	432.078	0,60
USA 5.25% 98-15.11.28 TBO	1.400.000	USD	1.548.333	1.492.969	2,07
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	500.000	USD	473.174	428.309	0,60
			6.056.575	5.597.419	7,78
Total - Obligations			16.628.257	15.991.399	22,22
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			57.459.809	49.311.837	68,52
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
France					
DANONE 3% 12-15.06.22	500.000	USD	466.023	429.566	0,59
PERNOD RIC 4.25% 12-15.07.22	500.000	USD	478.435	444.666	0,62
			944.458	874.232	1,21
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	300.000	USD	267.571	257.811	0,36
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28					
REGS	300.000	USD	247.220	247.049	0,34
			514.791	504.860	0,70
Pays-Bas					
DUFRI ONE 2.5% 17-15.10.24					
REGS	500.000	EUR	513.460	476.236	0,66
			513.460	476.236	0,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	500.000	USD	430.984	412.142	0,57
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	300.000	USD	273.619	257.912	0,36
CME 3% 15-15.03.25	500.000	USD	459.102	426.672	0,59
COMCAST 3.125% 12-15.07.22	500.000	USD	472.566	435.595	0,61
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	500.000	USD	462.881	436.824	0,61
EMERSON EL 2.625% 13-15.02.23	500.000	USD	454.488	425.924	0,59
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	300.000	USD	267.380	262.768	0,37
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	500.000	USD	460.800	430.565	0,60
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	500.000	USD	452.707	426.011	0,59
ROCHE HLDG 3.35% 14-30.09.24	500.000	USD	473.852	438.031	0,61
SCHLUMBER 3.625% 15-21.12.22	500.000	USD	453.374	435.516	0,61
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL*	4.500.000	USD	3.800.126	4.022.225	5,59
USA 1.625% 12-15.11.22 TBO*	2.000.000	USD	1.693.508	1.694.126	2,35
USA 2% 15-15.08.25 /TBO*	2.000.000	USD	1.682.887	1.687.087	2,34
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	1.200.000	USD	1.039.359	1.066.461	1,48
			12.877.633	12.857.859	17,87
Total - Obligations			14.850.342	14.713.187	20,44
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			14.850.342	14.713.187	20,44
Instruments financiers					
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/02/ 19 3150	130	EUR	141.570	253.500	0,35
			141.570	253.500	0,35
Iles Cayman					
PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 150	70	USD	48.773	86.647	0,12

* Se référer à la Note 15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 300	250	HKD	48.557 97.330	21.033 107.680	0,03 0,15
États-Unis (USA)					
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 17/05/19 6200	20	USD	670.762	597.472	0,83
PUT S&P 500 INDICES 18/01/19 2575	23	USD	216.163 886.925	173.433 770.905	0,24 1,07
Total - Options			1.125.825	1.132.085	1,57
TOTAL - Instruments financiers			1.125.825	1.132.085	1,57
Total - Positions Longues			73.435.976	65.157.109	90,53

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

Allemagne

CALL EURO STOXX 50 PR 15/ 02/19 3300	(200)	EUR	(49.600)	(7.200)	(0,01)
PUT EURO STOXX 50 PR 15/02/ 19 3000	(130)	EUR	(72.020) (121.620)	(131.950) (139.150)	(0,18) (0,19)

France

CALL DASSAULT SYSTEMES SA 18/01/19 110	(25)	EUR	(11.375)	(1.925)	0,00
PUT DASSAULT SYSTEMES SA 18/01/19 100	(25)	EUR	(8.444) (19.819)	(5.975) (7.900)	(0,01) (0,01)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne					
CALL INTER GAME 18/01/19 19	(240)	USD	(19.970)	(1.469)	0,00
			(19.970)	(1.469)	0,00
Iles Cayman					
CALL ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 180	(70)	USD	(22.015)	(245)	0,00
CALL CTRIP.COM INTERNATION. LTD/SADR 18/ 01/19 34	(100)	USD	(22.773)	(437)	0,00
CALL TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 330	(100)	HKD	(8.003)	(8.369)	(0,01)
CALL TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 340	(250)	HKD	(23.263)	(13.743)	(0,02)
PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 130	(40)	USD	(19.267)	(8.153)	(0,01)
PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR 18/01/19 135	(70)	USD	(20.190)	(25.902)	(0,04)
PUT CTRIP.COM INTERNATION. LTD/SADR 18/ 01/19 34	(30)	USD	(6.701)	(19.026)	(0,03)
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 270	(250)	HKD	(18.059)	(3.492)	0,00
PUT TENCENT HOLDINGS LTD 30/01/19 310	(100)	HKD	(15.624)	(15.636)	(0,02)
			(155.895)	(95.003)	(0,13)
Pays-Bas					
CALL ASML HOLDING NV 15/ 02/19 155	(15)	EUR	(9.375)	(2.385)	(0,01)
PUT ASML HOLDING NV 15/02/ 19 150	(15)	EUR	(12.375)	(23.925)	(0,03)
			(21.750)	(26.310)	(0,04)
États-Unis (USA)					
CALL ACTIVISION BLIZZARD INC 18/01/19 85	(50)	USD	(14.118)	(44)	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CALL ALLIANCE DATA SYSTEM CORP 15/03/19 155	(50)	USD	(49.517)	(43.301)	(0,06)
CALL APPLE INC 15/02/19 155	(20)	USD	(18.016)	(17.058)	(0,02)
CALL APPLIED MATERIALS INC 18/01/19 35	(130)	USD	(25.620)	(5.117)	(0,01)
CALL LAS VEGAS SANDS CORP 18/01/19 53	(40)	USD	(9.249)	(6.298)	(0,01)
CALL LAS VEGAS SANDS CORP 18/01/19 55	(2)	USD	(1.591)	(151)	0,00
CALL NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 17/05/19 6800	(20)	USD	(329.967)	(344.137)	(0,48)
CALL SYNOPSIS INC. 15/03/19 90	(25)	USD	(12.700)	(6.561)	(0,01)
PUT ALLIANCE DATA SYSTEM CORP 15/03/19 145	(20)	USD	(14.867)	(16.621)	(0,02)
PUT APPLE INC 15/02/19 155	(20)	USD	(14.867)	(14.014)	(0,02)
PUT INTEL CORP. 15/02/19 45	(50)	USD	(8.745)	(7.960)	(0,01)
PUT LAS VEGAS SANDS CORP 18/01/19 50	(40)	USD	(8.402)	(4.304)	(0,01)
PUT NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX 17/05/19 5550	(20)	USD	(322.082)	(278.004)	(0,38)
PUT S&P 500 INDICES 18/01/19 2375	(23)	USD	(130.630)	(36.216)	(0,05)
PUT SYNOPSIS INC. 15/03/19 90	(25)	USD	(12.700)	(19.223)	(0,03)
			(973.071)	(799.009)	(1,11)
Total - Options			(1.312.125)	(1.068.841)	(1,48)
TOTAL - Instruments financiers			(1.312.125)	(1.068.841)	(1,48)
Total - Positions Courtes			(1.312.125)	(1.068.841)	(1,48)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			72.123.851	64.088.268	89,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work**

Etat des Investissements
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Longues					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
GERMANY 2.25% 10-04.09.20	225.000	EUR	239.142	236.027	9,61
			239.142	236.027	9,61
Australie					
AUSTRALIA 1.75% 14-21.11.20	250.000	AUD	161.109	153.536	6,25
			161.109	153.536	6,25
Luxembourg					
LUXEMBOURG 3.375% 10-18.05.20	250.000	EUR	267.799	263.640	10,73
			267.799	263.640	10,73
Norvège					
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	2.500.000	NOK	285.291	256.074	10,42
			285.291	256.074	10,42
Pays-Bas					
NETHERLANDS 3.5% 10-15.07.20	300.000	EUR	327.691	319.476	13,01
			327.691	319.476	13,01
Portugal					
PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	100.000	EUR	109.469	109.290	4,45
			109.469	109.290	4,45
Total - Obligations			1.390.501	1.338.043	54,47
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.390.501	1.338.043	54,47

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work**

Etat des Investissements (suite)
au 31 décembre 2018

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 0.75% 15-01.03.21	250.000	CAD	155.076	156.343	6,37
			155.076	156.343	6,37
Mexique					
MEXICO 2.375% 14-09.04.21	100.000	EUR	105.700	104.874	4,27
			105.700	104.874	4,27
États-Unis (USA)					
USA 1.625% 15-30.11.20 /TBO	400.000	USD	332.851	344.238	14,01
			332.851	344.238	14,01
Total - Obligations			593.627	605.455	24,65
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			593.627	605.455	24,65
Total - Positions Longues			1.984.128	1.943.498	79,12
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			1.984.128	1.943.498	79,12

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA, désignée ci-après la "SICAV", est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 15 septembre 1997. Elle est soumise aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la "loi") et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées. Le Conseil d'Administration de la SICAV CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA a désigné CapitalatWork Management Company S.A. en tant que Société de Gestion de la SICAV à partir du 1er juillet 2012.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "RESA" (Recueil Électronique des Sociétés et Associations), en date du 8 octobre 1997. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 29 août 2018. Les dernières modifications ont été publiées au "RESA" en date du 20 septembre 2018. Les statuts coordonnés ont été déposés au greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

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

Au 31 décembre 2018, les compartiments et les classes ci-dessous sont disponibles aux investisseurs, étant précisé que les actions des classes C, E et I capitalisent leurs revenus, tandis que les actions de la classe D les distribuent. Les classes I sont réservées aux investisseurs institutionnels. Les différentes classes d'actions de chaque compartiment se différencient en outre les unes des autres par des taux de commission de Gestion, de souscription, et de conversion différents, de même que par l'application ou non d'une commission de performance ou de minima de souscription spécifiques :

1) Les compartiments "actions":

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe E : Actions de capitalisation

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe E : Actions de capitalisation

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe E : Actions de capitalisation

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

Classe E : Actions de capitalisation*

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities *at Work* (lancé le 7 février 2018)

Classe C : Actions de capitalisation

2) Les compartiments "obligations":

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe E : Actions de capitalisation

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe E : Actions de capitalisation

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

3) Les compartiments "mixtes":

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

* Liquidée le 22 mars 2018

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

4) Les autres compartiments:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

Classe E : Actions de capitalisation

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work**

Classe C : Actions de capitalisation

La devise comptable des compartiments est l'Euro (EUR) à l'exception du compartiment CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work* dont la devise est le Dollar US (USD).

Les politiques d'investissement sont définies ci-après:

1) Les compartiments "actions":

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en actions. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

Le compartiment investit en tout temps au moins deux tiers de ses actifs en actions et autres titres et droits de participation de sociétés ayant leur siège social ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique en Europe. Le compartiment peut investir pour le tiers restant dans toutes autres valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés ou liquidités.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres "OPCVM" (Organisme de placements collectif en valeurs mobilières) ou autres "OPC" (Organismes de placement collectif), y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en actions. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work (suite)

Le compartiment investit en tout temps au moins deux tiers de ses actifs en actions et autres titres et droits de participation émis par des sociétés ayant leur siège social aux Etats-Unis d'Amérique ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique aux Etats-Unis d'Amérique. Pour le tiers restant, le compartiment peut investir également en actions d'émetteurs de l'Amérique Latine. Les actions sont libellées en diverses devises. Le compartiment peut également investir en valeurs mobilières libellées en devises d'autres pays de l'OCDE (Organisation de coopération et de développement économiques), si de tels investissements sont dans l'intérêt des actionnaires vu l'évolution des conditions de marché.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en actions. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

Les investissements ont lieu principalement, à savoir en tout temps et à hauteur de deux tiers au moins des actifs du compartiment, en actions et autres titres et droits de participation d'émetteurs d'Amérique du Nord et d'Europe et accessoirement d'autres régions du monde. Le fil rouge (la caractéristique principale commune) est que ces émetteurs sont caractérisés par un délaissement de la communauté financière. Ce délaissement provient en général 1) d'un ralentissement ou d'une régression du chiffre d'affaire et/ou du bénéfice ou 2) de perspectives d'avenir controversées. Ces controverses engendrent des prix modérés mais aussi des profils de risque élevés.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en actions. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

Le compartiment investit en tout temps au moins deux tiers de ses actifs en actions et autres titres et droits de participation émis par des sociétés ayant leur siège social en Asie (y compris le Japon) ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique en Asie (y compris le Japon). Les actions sont libellées en diverses devises. Ces investissements sont effectués soit directement dans de telles valeurs mobilières, soit indirectement en titres d'OPCVM et/ou OPC investissant dans de telles valeurs mobilières, et ce, dans les limites de l'Art. 46 de la Loi du 17 décembre 2010 telle que modifiée, sans que, toutefois, le compartiment ne puisse investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, à hauteur de plus de 10% de ses actifs.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work

Ce compartiment est composé principalement de valeurs mobilières à revenu variable, telles qu'actions et warrants sur valeurs mobilières émises par des émetteurs de toutes nationalités et libellées en toutes devises. La partie des investissements effectuée en ces valeurs peut représenter jusqu'à 100% des actifs nets du compartiment.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work (suite)

Le compartiment peut également investir plus de 10% de ses actifs dans des titres à émettre ou par un ou plusieurs compartiments de la présente SICAV ainsi que dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities at Work (Lancé le 7 février 2018)

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital tout en mettant l'accent sur les entreprises conformes aux exigences **ISR** (investissements socialement responsables) de CAW (CapitalatWork Foyer Umbrella), principalement par le biais d'investissements dans des actions. La composition du portefeuille du compartiment prend principalement en compte les exigences d'admissibilité **ISR** établies en interne.

Le compartiment peut enfin investir accessoirement dans des titres de créances émis par des gouvernements ou des entités privées ayant une note de crédit de type « investment grade ».

2) Les compartiments "obligations":

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en obligations libellées en diverses devises. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

Les investissements ont lieu majoritairement en obligations d'émetteurs européens et américains. Le compartiment peut acquérir subsidiairement des obligations d'autres émetteurs. Il peut également investir dans tout type d'investissement obligataire (par exemple: "convertibles, reversed convertibles, inflation linked bonds"), si de tels investissements sont dans l'intérêt des actionnaires vu l'évolution des conditions de marché. Le compartiment investit au maximum 49% de ses actifs dans des liquidités et des instruments du marché monétaire (incluant les papiers monétaires), au maximum un quart de ses actifs en obligations convertibles ou à option, au maximum 10% de ses actifs en actions et autres titres et droits de participation et au maximum un tiers de ses actifs en avoirs en banque (c'est-à-dire dans des avoirs à vue et à terme jusqu'à échéance de douze mois). Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en obligations liées à l'inflation ('inflation linked bonds') libellées en diverses devises. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

Les investissements ont lieu majoritairement en obligations liées à l'inflation (« inflation linked bonds ») d'émetteurs européens et américains. Le compartiment peut acquérir subsidiairement d'autres obligations et des obligations d'autres émetteurs. Il peut également investir dans tout type d'investissement obligataire (par exemple: "convertibles, reversed convertibles,"), si de tels investissements sont dans l'intérêt des actionnaires vu l'évolution des conditions de marché. Le compartiment investit au maximum 49% de ses actifs dans des instruments du marché monétaire (incluant les papiers monétaires), au maximum un quart de ses actifs en obligations convertibles ou à option, au maximum 10% de ses actifs en actions et autres titres et droits de participation et au maximum un tiers de ses actifs en avoirs en banque (c'est-à-dire dans des avoirs à vue et à terme jusqu'à échéance de douze mois).

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work (suite)

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital ainsi qu'un rendement supérieur à celui d'un placement monétaire, principalement à travers l'investissement en obligations libellées en diverses devises. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique de risques.

Les investissements ont lieu principalement, c'est-à-dire en tout temps et à hauteur de deux tiers au moins des actifs du compartiment, en obligations émises ou explicitement garanties par un gouvernement ou une entité supranationale.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs une plus-value en capital, principalement à travers l'investissement en obligations libellées en diverses devises. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques.

Ces investissements sont effectués soit directement dans des valeurs mobilières, soit indirectement en titres d'OPCVM et/ou OPC investissant dans de telles valeurs mobilières, et ce, dans les limites de l'Art. 46 de la Loi du 17 décembre 2010 telle que modifiée. Le compartiment peut investir dans tout type d'investissement obligataire à haut rendement (par exemple: "convertibles, reversed convertibles", inflation linked bonds, emerging market bonds, corporate bonds...), si de tels investissements sont dans l'intérêt des actionnaires vu l'évolution des conditions de marché. Le compartiment investira maximum 49% de ses actifs et des instruments du marché monétaire (incluant les papiers monétaires), au maximum un quart de ses actifs en obligations convertibles ou à option, au maximum 10% de ses actifs en actions et autres titres et droits de participation.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work

Ce compartiment est composé principalement de valeurs mobilières à revenu fixe, telles qu'obligations à taux d'intérêt fixe et/ou flottant, obligations convertibles, émises par des émetteurs de toutes nationalités et libellées en toutes devises. Le compartiment n'investira pas en actions.

Le compartiment peut également investir plus de 10% de ses actifs dans des titres à émettre ou par un ou plusieurs compartiments de la présente SICAV ainsi que dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC.

3) Les compartiments "mixtes":

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Ce compartiment est composé principalement de valeurs mobilières à revenu fixe, telles qu'obligations à taux d'intérêt fixe et/ou flottant, obligations convertibles, émises par des émetteurs de toutes nationalités et libellées en toutes devises. Une préférence est donnée aux émetteurs ressortissants de l'OCDE.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive (suite)

La partie des investissements effectuée en valeurs mobilières à revenu variable, telles qu'actions et warrants sur valeurs mobilières ne peut, en principe, dépasser 25% des actifs nets de ce compartiment.

Le compartiment peut investir soit directement dans les valeurs mobilières à revenu fixe ou variable, décrites ci-dessus, soit indirectement par l'intermédiaire d'autres OPC. Il peut également investir plus de 10% de ses actifs dans des titres à émettre ou par un ou plusieurs compartiments de la présente SICAV.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Pour ce compartiment, le gestionnaire sous-délégué se fixe comme objectif de maintenir un équilibre entre valeurs mobilières à revenu fixe, telles qu'obligations à taux d'intérêt fixe et/ou flottant, obligations convertibles, et valeurs mobilières à revenu variable, telles qu'actions et warrants sur valeurs mobilières, toutes ces valeurs étant émises par des émetteurs de toutes nationalités et libellées en toutes devises.

En principe, la partie des investissements effectués en valeurs à revenu variable ne peut pas dépasser 50% des actifs nets de ce compartiment.

Le compartiment peut investir soit directement dans les valeurs mobilières à revenu fixe ou variable, décrites ci-dessus, soit indirectement par l'intermédiaire d'autres OPC. Il peut également investir plus de 10% de ses actifs dans des titres à émettre ou par un ou plusieurs compartiments de la présente SICAV.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Ce compartiment est composé principalement de valeurs mobilières à revenu variable, telles qu'actions et warrants sur valeurs mobilières émises par des émetteurs de toutes nationalités et libellées en toutes devises.

La partie des investissements effectuée en ces valeurs ne peut dépasser 75% des actifs nets de ce compartiment. Le solde peut être investi en valeurs mobilières à revenu fixe telles qu'en obligations à taux d'intérêt fixe et/ou flottant ainsi qu'en obligations convertibles, libellées en toutes devises et émises par des émetteurs de toutes nationalités.

Le compartiment peut investir soit directement dans les valeurs mobilières à revenu fixe ou variable, décrites ci-dessus, soit indirectement par l'intermédiaire d'autres OPC. Il peut également investir plus de 10% de ses actifs dans des titres à émettre ou par un ou plusieurs compartiments de la présente SICAV.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Le compartiment a pour objectif de permettre aux investisseurs d'obtenir une croissance optimale à long terme du capital investi.

Afin d'atteindre cet objectif, le compartiment investira dans des valeurs mobilières à revenu fixe, telles qu'obligations à taux d'intérêt fixe et/ou flottant, obligations convertibles, et valeurs mobilières à revenu variable, telles qu'actions et warrants sur valeurs mobilières, toutes ces valeurs étant émises par des émetteurs de toutes nationalités et libellées en toutes devises.

4) Les autres compartiments:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs un revenu courant élevé tout en maintenant le niveau de liquidité et en investissant essentiellement dans des titres monétaires, des obligations de courte durée ou des obligations à taux flottant. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques. La durée moyenne du portefeuille ne devra pas excéder 36 mois (depuis Octobre 2018).

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 1 – Généralités (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work** (suite)

Le compartiment peut acquérir des obligations d'émetteurs gouvernementaux ainsi que des obligations d'émetteurs dits « investment grade corporate ». Il peut également investir dans tout type d'investissement obligataire si de tels investissements sont dans l'intérêt des actionnaires vu l'évolution des conditions de marché.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work**

L'objectif de ce compartiment est d'offrir à ses investisseurs un revenu courant élevé tout en maintenant le niveau de liquidité et en investissant essentiellement dans des liquidités, des titres monétaires, des obligations de courte durée ou des obligations à taux flottant. Le portefeuille du compartiment est constitué en tenant compte des exigences de répartition géographique des risques. La durée moyenne du portefeuille ne devra pas excéder 36 mois (depuis Octobre 2018).

Le compartiment acquiert majoritairement des obligations d'émetteurs gouvernementaux et des liquidités et investit accessoirement dans des obligations d'émetteurs dits « investment grade corporate ». Il peut également investir dans tout type d'investissement obligataire (par exemple : "convertibles, reversed convertibles", inflation linked bonds,...), si de tels investissements sont dans l'intérêt des actionnaires vu l'évolution des conditions de marché.

Le compartiment peut également investir dans des parts de compartiments d'autres OPCVM ou autres OPC, y compris de la présente SICAV, sans toutefois dépasser 10% de ses actifs.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Présentation des états financiers.

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis et présentés conformément à la réglementation en vigueur concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières au Luxembourg. Les Etats Consolidés des Etats Financiers représentent la somme des différents Etats Financiers de chaque compartiment convertis en EUR. Les Etats Consolidés sont présentés en EUR en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture (voir note 2 h). La différence de change mentionnée dans Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets résulte de la conversion des actifs nets au début de l'année des compartiments libellés dans une autre devise que l'EUR avec le taux de change EUR/USD au 31 décembre 2018.

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

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

b) Evaluation du portefeuille-titres

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

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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

c) Conversion des devises étrangères

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

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

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

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

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen des investissements vendus sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au cours de change à terme à la date de clôture applicable pour la période restante jusqu'à l'échéance. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s résultant des contrats de change à terme sont comptabilisé(e)s dans l'état des opérations et des variations des actifs nets, pour un montant de (7.917.339). La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur options est comptabilisée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, pour un montant de (2.724.066). La moins-value non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des Actifs Nets.

f) Valorisation des options

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

Les options non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Comité d'Evaluation composé d'au moins quatre des membres suivants: gestionnaire délégué du compartiment, dirigeant de la Société de Gestion en charge des investissements, dirigeant de la Société de Gestion en charge du "risk management" et le "risk manager" de la Société de Gestion.

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s résultant des ventes d'options sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, pour un montant de (1.861.334). La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur options est comptabilisée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, pour un montant de 18.430.136. La moins-value non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des Actifs Nets.

g) Valorisation des contrats à terme

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

CAPITAL^{at}WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Les bénéfices ou pertes net(te)s résultant des ventes de contrats à terme sont comptabilisé(e)s dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, pour un montant de 1.122.214. La variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur options est comptabilisée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, pour un montant de (2.686.378). La moins-value non réalisée sur contrats à terme est comptabilisée dans l'Etat des Actifs Nets.

h) Revenus

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

i) Cours de change

Les cours de change utilisés au 31 décembre 2018 sont les suivants:

1 EUR =	1,623793 AUD	1 EUR =	125,420757 JPY
1 EUR =	1,561313 CAD	1 EUR =	1.275,837054 KRW
1 EUR =	1,126917 CHF	1 EUR =	22,512702 MXN
1 EUR =	25,736767 CZK	1 EUR =	9,898688 NOK
1 EUR =	7,462448 DKK	1 EUR =	10,135027 SEK
1 EUR =	0,897573 GBP	1 EUR =	1,558113 SGD
1 EUR =	8,950088 HKD	1 EUR =	35,137087 TWD
1 EUR =	16,438,740293 IDR	1 EUR =	1,143150 USD
1 EUR =	79,806618 INR		

Les cours de change utilisés au 31 décembre 2018 pour Capital^{at}Work - Asian Equities ^{at} Work sont les suivants:

1 EUR =	1,619904 AUD	1 EUR =	4,312401 ILS
1 EUR =	1,558879 CAD	1 EUR =	126,130495 JPY
1 EUR =	1,127250 CHF	1 EUR =	1.274,276169 KRW
1 EUR =	25,729640 CZK	1 EUR =	22,493268 MXN
1 EUR =	7,466689 DKK	1 EUR =	9,944987 NOK
1 EUR =	0,898653 GBP	1 EUR =	1,559166 SGD
1 EUR =	8,962249 HKD	1 EUR =	34,961809 TWD
1 EUR =	16.691,658174 IDR	1 EUR =	1,144300 USD
1 EUR =	79,859027 INR		

j) Frais d'établissement

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

k) Espèces en caisse ou en dépôt

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 3 - Commission de gestion

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

COMPARTIMENTS	ACTION CLASSE C	ACTION CLASSE D	ACTION CLASSE E	ACTION CLASSE I
	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%*	0,50%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	0,60%	0,60%	0,90%	0,30%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	0,60%	0,60%	0,90%	0,30%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	0,40%	0,40%	-	0,20%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	0,60%	0,60%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced	0,80%	0,80%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	0,80%	0,80%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i> **	0,40%	0,40%	0,60%	0,20%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	0,80%	0,80%	-	0,40%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i>	0,60%	0,60%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	-	-

* Liquidée le 22 mars 2018

** Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 3 - Commission de gestion (suite)

COMPARTIMENTS	ACTION CLASSE C	ACTION CLASSE D	ACTION CLASSE E	ACTION CLASSE I
	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué	Taux maximum annuel appliqué
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at</i> Work*	1,00%	1,00%	-	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at</i> Work	0,80%	0,80%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at</i> Work**	0,20%	0,20%	-	-

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

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

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

Le Conseil d'Administration de Capitalatwork Management Company S.A: a décidé de sponsoriser les frais encourus par le compartiment « CapitalatWork Foyer Umbrella - Short Duration Govies *at* Work** » à compter du 21 octobre 2016.

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

Note 4 - Commission de performance

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

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at* Work
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at* Work
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at* Work
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at* Work
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at* Work*
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at* Work

Pour les classes C et D des compartiments CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at* Work, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at* Work, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at* Work, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at* Work, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at* Work* et CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at* Work, la Société de Gestion percevra à la charge de la SICAV une commission de performance à un taux annuel de 5% sur l'excédent de performance de ces deux classes d'actions.

* Lancé le 7 février 2018

** Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 4 - Commission de performance (suite)

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

Une commission de performance sera due si les deux conditions suivantes sont remplies: d'une part la Valeur Nette d'Inventaire excède la « High Watermark » et d'autre part la performance sur l'exercice courant excède un taux de rendement annuel (« hurdle rate ») de 5% applicable prorata temporis.

Pour la détermination de la performance des classes C et D de chaque compartiment, les calculs se baseront sur la croissance de la Valeur Nette d'Inventaire par action, proportionnellement au nombre d'actions en circulation lors de chaque jour d'évaluation.

Cette commission est payable annuellement à la fin de l'exercice social. Toutefois, une provision sera incluse s'il y a lieu lors de tout calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.

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

En cas de souscription ou de rachat d'actions en cours d'année, le montant de la commission de performance sera déterminé suivant la méthode de cristallisation et sera égal à la fraction de la commission de performance correspondant au nombre de jours pendant lesquels l'investisseur en question a été actionnaire de la SICAV.

Pour les classes E et I, aucune commission de performance ne sera prélevée.

Pour l'année clôturant au 31 décembre 2018, les compartiments suivants ont provisionné une commission de performance de:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	EUR 2.474
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	USD 13.596
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR 86.616
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at Work</i>	EUR 1.669
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i>	EUR 386

Note 5 - Taxes

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

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

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissement étrangers enregistrés auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) de Belgique. Une taxe annuelle de 0,0925% est payée par la SICAV sur la partie des actifs nets détenus par les porteurs de parts belges.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 6 - Taxes et frais à payer

Au 31 décembre 2018, les montants des taxes, impôts et frais qui restent à payer sont les suivants:

	Taxes (note 5)	Commission de banque dépositaire, frais de domiciliation, d'administration, de transfert, de révision, d'impression et de publication	Total
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	178.239	260.068	438.307
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i> (exprimé en USD)	78.702	132.717	211.419
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	243.057	371.648	614.705
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	66.449	129.267	195.716
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	103.587	258.070	361.657
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	66.569	122.056	188.625
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	44.247	103.580	147.827
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive (exprimé en EUR)	358	31.541	31.899
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced (exprimé en EUR)	2.665	62.164	64.829
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic (exprimé en EUR)	800	31.114	31.914
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> * (exprimé en EUR)	101.058	179.208	280.266
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	77.523	133.060	210.583
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	247.918	218.026	465.944

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 6 - Taxes et frais à payer (suite)

	Taxes (note 5)	Commission de banque dépositaire, frais de domiciliation, d'administration, de transfert, de révision, d'impression et de publication	Total
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	339.676	258.664	598.340
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i> * (exprimé en EUR)	2.279	4.921	7.200
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	42.071	66.045	108.116
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> ** (exprimé en EUR)	82	(23)	59

Commission de Dépositaire et Agent Payeur Principal.

La commission annuelle à payer par la SICAV au Dépositaire et Agent Payeur Principal est jusqu'à un maximum de 0,2% de la valeur nette d'inventaire au niveau de la SICAV, sous réserve d'une commission minimale par compartiment de EUR 14.500. Cette commission est payable sur base mensuelle.

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

Depuis le 1er septembre 2012, la SICAV paie à la Société de Gestion une commission couvrant notamment des frais légaux, des frais administratifs divers, ainsi que des frais de compliance. Cette commission est payable sur base mensuelle.

Ces frais administratifs sont imputés par compartiment.

Au 31 décembre 2018, les taux en vigueur sont les suivants:

COMPARTIMENTS	ACTION CLASSE C Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE D Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE E Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE I Taux annuel appliqué
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA European Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA American Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%

* Lancé le 7 février 2018

** Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

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

COMPARTIMENTS	ACTION CLASSE C Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE D Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE E Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE I Taux annuel appliqué
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Contrarian Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Asian Equities	0,14%	0,14%	0,14%*	0,13%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Corporate Bonds <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Inflation <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Government Bonds <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	0,12%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Defensive	0,14%	0,14%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Balanced	0,14%	0,14%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Dynamic	0,14%	0,14%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Short Duration	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA High Yield <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	0,12%

* Liquidée le 22 mars 2018

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

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

COMPARTIMENTS	ACTION CLASSE C Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE D Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE E Taux annuel appliqué	ACTION CLASSE I Taux annuel appliqué
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Fixed Income <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Sustainable Equities <i>at Work*</i>	0,14%	0,14%	-	0,13%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Patrimonium <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA Short Duration Govies <i>at Work**</i>	0,14%	-	-	-

Depuis le 1 septembre 2012, la SICAV paie à la Société de Gestion une commission d'administration couvrant notamment des frais légaux, des frais administratifs divers, ainsi que des frais de compliance. Ces frais administratifs sont imputés par compartiment. La Société de Gestion percevra à charge de la SICAV, à la fin de chaque mois, une commission d'administration au taux annuel de 14bp pour les classes C, D et E et de 12 ou 13bp pour la classe I, plus un montant forfaitaire annuel de 12.900 euros. Les frais et honoraires de l'administration centrale, RBC Investor Services Bank S.A., sont supportés par la Société de Gestion. Le Conseil d'Administration de Capital47Work Management Company S.A. a décidé de sponsoriser les frais encourus par le compartiment « Capital47Work Foyer Umbrella – Short Duration Govies *at Work*** » à compter du 21 octobre 2016.

* Lancé le 7 février 2018

** Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 8 - Engagements sur options émises

Au 31 décembre 2018, la SICAV était engagée sur le marché des options comme suit:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(625)	PUT EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	2.850	EUR	(5.852.769)	EUR	(5.852.769)
2.350	PUT EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	3.000	EUR	(34.815.271)	EUR	(34.815.271)
625	PUT EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	3.100	EUR	(11.829.347)	EUR	(11.829.347)
						EUR	(52.497.387)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(13)	CALL ALPHABET INC -C-	15/03/2019	1.250	USD	73.104	USD	73.104
200	PUT S&P 500 INDICES	15/03/2019	2.500	USD	(22.957.732)	USD	(22.957.732)
(100)	CALL SYNOPSIS INC.	15/03/2019	95	USD	174.630	USD	174.630
(27)	CALL NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/01/2019	7.900	USD	5.127	USD	5.127
(30)	PUT BOEING CO	18/01/2019	320	USD	(427.248)	USD	(427.248)
(400)	CALL ORACLE CORP	17/01/2020	50	USD	730.166	USD	730.166
(360)	CALL ORACLE CORP	18/01/2019	49	USD	100.450	USD	100.450
(100)	CALL UNITED TECHNOLOGIES CORP	18/01/2019	125	USD	9.583	USD	9.583
(150)	PUT APPLE INC	18/01/2019	150	USD	(623.941)	USD	(623.941)
						USD	(22.915.861)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
2.000	CALL EURO STOXX 50 PR	21/06/2019	3.350	EUR	5.624.661	EUR	5.624.661
(50)	PUT S&P 500 INDICES	20/09/2019	2.450	USD	(4.977.351)	EUR	(5.689.858)
(235)	CALL S&P 500 INDICES	20/09/2019	3.050	USD	4.695.205	EUR	5.367.323
(150)	CALL S&P 500 INDICES	18/01/2019	2.900	USD	41.363	EUR	47.284
400	CALL APPLIED MATERIALS INC	18/01/2019	60	USD	131	EUR	150
500	CALL S&P 500 INDICES	15/03/2019	2.800	USD	10.065.003	EUR	11.505.808
(100)	CALL S&P 500 INDICES	18/01/2019	2.850	USD	57.658	EUR	65.911
(400)	CALL ACTIVISION BLIZZARD INC	17/05/2019	90	USD	4.657	EUR	5.324
(600)	CALL ACTIVISION BLIZZARD INC	17/05/2019	85	USD	16.206	EUR	18.526
(600)	CALL ACTIVISION BLIZZARD INC	15/02/2019	85	USD	0	EUR	0

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work* (suite)

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(400)	CALL ACTIVISION BLIZZARD INC	18/01/2019	85	USD	0	EUR	0
(200)	CALL ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	15/03/2019	130	USD	69.822	EUR	79.817
(200)	CALL ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	18/01/2019	125	USD	5.672	EUR	6.484
(600)	CALL SOTHEBYS	18/01/2019	65	USD	0	EUR	0
(2.000)	CALL ORACLE CORP	15/03/2019	55	USD	265.482	EUR	303.486
(400)	CALL SCHLUMBERGER LTD	18/01/2019	80	USD	0	EUR	0
						EUR	17.334.916

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(450)	CALL ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	180	USD	12.336	EUR	14.116
450	PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	150	USD	(5.234.292)	EUR	(5.989.600)
(450)	PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	135	USD	(2.532.026)	EUR	(2.897.397)
(1.500)	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	235	HKD	(1.092.720)	EUR	(9.793.229)
1.500	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	260	HKD	(3.532.500)	EUR	(31.659.146)
(1.500)	CALL TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	310	HKD	27.049.530	EUR	242.424.634
400	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	300	HKD	(4.024.224)	EUR	(36.066.099)
(400)	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	270	HKD	(1.269.816)	EUR	(11.380.408)
(400)	CALL TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	340	HKD	2.971.696	EUR	26.633.081
(1.500)	CALL TENCENT HOLDINGS LTD	28/12/2018	380	HKD	0	EUR	0
50	PUT NIKKEI 225 INDICES D	08/03/2019	20.500	JPY	(475.050.566)	EUR	(59.918.362.558)
250	PUT HONG KONG HANG SENG INDICES	28/03/2019	25.000	HKD	(117.274.864)	EUR	(1.051.046.576)
						EUR	(60.798.123.182)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(11)	PUT S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.200	USD	(512.074)	EUR	(585.378)
(11)	CALL S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.600	USD	1.133.071	EUR	1.295.270
11	PUT S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.400	USD	(947.765)	EUR	(1.083.437)
5	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	6.100	USD	(1.153.319)	EUR	(1.318.417)
(5)	CALL NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	6.700	USD	1.173.892	EUR	1.341.934
(5)	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	5.450	USD	(536.148)	EUR	(612.898)
						EUR	(962.926)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(7)	PUT S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.200	USD	(325.865)	EUR	(372.513)
(7)	CALL S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.600	USD	721.045	EUR	824.263
7	PUT S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.400	USD	(603.123)	EUR	(689.460)
3	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	6.100	USD	(691.992)	EUR	(791.050)
(3)	CALL NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	6.700	USD	704.335	EUR	805.161
(3)	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	5.450	USD	(321.689)	EUR	(367.739)
						EUR	(591.338)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(95)	PUT S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.250	USD	(5.201.212)	EUR	(5.945.766)
95	PUT S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.450	USD	(9.404.573)	EUR	(10.750.838)
(95)	CALL S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.650	USD	8.187.623	EUR	9.359.681
(115)	PUT EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	2.850	EUR	(1.076.910)	EUR	(1.076.910)
115	PUT EURO STOXX 50 PR	15/02/2019	3.350	EUR	(3.029.498)	EUR	(3.029.498)
(115)	PUT EURO STOXX 50 PR	15/02/2019	3.200	EUR	(2.944.933)	EUR	(2.944.933)
550	PUT EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	3.000	EUR	(8.148.255)	EUR	(8.148.255)
115	PUT EURO STOXX 50 PR	15/03/2019	3.100	EUR	(2.176.600)	EUR	(2.176.600)
55	CALL S&P 500 INDICES	31/05/2019	2.500	USD	(6.313.376)	EUR	(7.217.136)
(35)	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	5.550	USD	(4.267.029)	EUR	(4.877.854)
35	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	6.200	USD	(8.928.414)	EUR	(10.206.517)
(35)	CALL NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18/04/2019	6.800	USD	7.173.748	EUR	8.200.670
						EUR	(38.813.956)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium at Work

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(70)	CALL ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	180	USD	1.919	EUR	2.194
70	PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	150	USD	(814.223)	EUR	(930.779)
(70)	PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	135	USD	(393.871)	EUR	(450.253)
(40)	PUT ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	18/01/2019	130	USD	(147.378)	EUR	(168.475)
(100)	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	310	HKD	(1.340.780)	EUR	(12.000.093)
(100)	CALL TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	330	HKD	1.079.218	EUR	9.659.134
250	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	300	HKD	(2.515.140)	EUR	(22.510.727)
(250)	PUT TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	270	HKD	(793.635)	EUR	(7.103.094)
(250)	CALL TENCENT HOLDINGS LTD	30/01/2019	340	HKD	1.857.310	EUR	16.623.090
(200)	CALL EURO STOXX 50PR	15/02/2019	3.300	EUR	299.542	EUR	299.542
(130)	PUT EURO STOXX 50 PR	15/02/2019	3.000	EUR	(1.943.119)	EUR	(1.943.119)
130	PUT EURO STOXX 50 PR	15/02/2019	3.150	EUR	(2.867.467)	EUR	(2.867.467)
(50)	CALL ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	15/03/2019	155	USD	351.712	EUR	402.060
(20)	PUT ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	15/03/2019	145	USD	(117.633)	EUR	(134.472)
23	PUT S&P 500 INDICES	18/01/2019	2.575	USD	(3.986.443)	EUR	(4.557.102)
(25)	PUT SYNOPSIS INC.	15/03/2019	90	USD	(138.006)	EUR	(157.762)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work* (suite)

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(25)	CALL SYNOPSIS INC.	15/03/2019	90	USD	73.226	EUR	83.708
(50)	PUT INTEL CORP.	15/02/2019	45	USD	(84.615)	EUR	(96.727)
(130)	CALL APPLIED MATERIALS INC	18/01/2019	35	USD	112.279	EUR	128.351
(23)	PUT S&P 500 INDICES	18/01/2019	2.375	USD	(1.060.899)	EUR	(1.212.767)
(50)	CALL ACTIVISION BLIZZARD INC	18/01/2019	85	USD	0	EUR	0
20	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	17/05/2019	6.200	USD	(5.119.675)	EUR	(5.852.556)
(20)	PUT NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	17/05/2019	5.550	USD	(2.619.339)	EUR	(2.994.298)
(20)	CALL NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	17/05/2019	6.800	USD	4.384.133	EUR	5.011.722
(40)	PUT LAS VEGAS SANDS CORP	18/01/2019	50	USD	(66.062)	EUR	(75.519)
(40)	CALL LAS VEGAS SANDS CORP	18/01/2019	53	USD	101.477	EUR	116.003
(2)	CALL LAS VEGAS SANDS CORP	18/01/2019	55	USD	3.023	EUR	3.456
(30)	PUT CTRIP. COMINTERNATION. LTD/SADR	18/01/2019	34	USD	(80.547)	EUR	(92.077)
(100)	CALL CTRIP. COMINTERNATION. LTD/SADR	18/01/2019	34	USD	4.546	EUR	5.197
(20)	PUT APPLE INC	15/02/2019	155	USD	(133.606)	EUR	(152.731)
(20)	CALL APPLE INC	15/02/2019	155	USD	185.313	EUR	211.841
(15)	CALL ASML HOLDING NV	15/02/2019	155	EUR	37.054	EUR	37.054
(15)	PUT ASML HOLDING NV	15/02/2019	150	EUR	(148.359)	EUR	(148.359)
(25)	PUT DASSAULT SYSTEMES SA	18/01/2019	100	EUR	(82.338)	EUR	(82.338)
(25)	CALL DASSAULT SYSTEMES SA	18/01/2019	110	EUR	55.791	EUR	55.791
(240)	CALL INTER GAME	18/01/2019	19	USD	21.840	EUR	24.966
						EUR	(30.866.606)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2018, la SICAV avait en cours les contrats de change à terme suivants:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins valeur nette non-réalisée	
EUR	34.046.342	USD	40.000.000	14/02/2019	EUR	(811.204)
EUR	17.171.509	USD	20.000.000	14/02/2019	EUR	(256.683)
EUR	17.302.535	USD	20.000.000	14/02/2019	EUR	(125.143)
USD	80.000.000	EUR	67.738.057	14/02/2019	EUR	1.970.700
EUR	16.992.426	USD	20.000.000	06/03/2019	EUR	(405.862)
EUR	17.055.824	USD	20.000.000	06/03/2019	EUR	(342.101)
EUR	17.067.322	USD	20.000.000	06/03/2019	EUR	(330.537)
USD	20.000.000	EUR	16.787.819	06/03/2019	EUR	608.160
USD	20.000.000	EUR	16.810.254	06/03/2019	EUR	585.724
USD	20.000.000	EUR	16.870.163	06/03/2019	EUR	525.816
EUR	17.095.186	USD	20.000.000	02/04/2019	EUR	(260.357)
EUR	17.341.542	USD	20.000.000	02/04/2019	EUR	(11.984)
EUR	34.001.462	USD	40.000.000	02/04/2019	EUR	(711.171)
USD	20.000.000	EUR	17.080.294	02/04/2019	EUR	273.134
USD	20.000.000	EUR	17.262.362	02/04/2019	EUR	91.067
EUR	17.311.221	USD	20.000.000	17/06/2019	EUR	78.398
EUR	17.340.564	USD	20.000.000	17/06/2019	EUR	108.186
EUR	17.428.131	USD	20.000.000	17/06/2019	EUR	197.081
Total						1.183.224

En relation avec les contrats de change à terme, des garanties en espèces ont été reçues de RBC Investor Services Bank S.A., Société Générale pour un montant de EUR 1.239.679.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins valeur nette non-réalisée	
EUR	11.048.785	USD	13.000.000	03/04/2019	EUR	(231.830)
EUR	12.865.873	USD	15.000.000	25/04/2019	EUR	(123.420)
EUR	3.493.328	USD	4.000.000	14/05/2019	EUR	36.328
USD	4.000.000	EUR	3.438.110	14/05/2019	EUR	19.322
EUR	12.117.960	USD	14.000.000	04/06/2019	EUR	40.854
EUR	18.222.997	USD	21.000.000	10/06/2019	EUR	117.806
Total						(140.940)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 9 - Contrats de change à terme (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	3.399.626	USD	4.000.000	03/04/2019	EUR	(71.332)
EUR	12.828.736	USD	15.000.000	10/04/2019	EUR	(178.524)
EUR	1.748.114	USD	2.000.000	15/05/2019	EUR	19.796
USD	2.000.000	EUR	1.718.892	15/05/2019	EUR	9.664
EUR	12.148.665	USD	14.000.000	10/06/2019	EUR	78.536
Total						(141.860)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	5.926.478	USD	7.000.000	24/01/2019	EUR	(184.687)
EUR	1.748.114	USD	2.000.000	15/05/2019	EUR	19.796
USD	2.000.000	EUR	1.718.892	15/05/2019	EUR	9.664
EUR	9.545.380	USD	11.000.000	10/06/2019	EUR	61.707
Total						(93.520)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work**

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	3.853.103	USD	4.500.000	02/01/2019	EUR	(82.768)
USD	3.370.412	EUR	2.947.968	02/01/2019	EUR	(88)
EUR	11.239.501	USD	13.000.000	25/01/2019	EUR	(108.349)
EUR	856.450	USD	1.000.000	08/04/2019	EUR	(10.845)
EUR	3.493.328	USD	4.000.000	14/05/2019	EUR	36.328
Total						(165.722)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	5.949.346	USD	7.000.000	03/04/2019	EUR	(124.831)
EUR	13.723.598	USD	16.000.000	25/04/2019	EUR	(131.648)
EUR	2.183.330	USD	2.500.000	14/05/2019	EUR	22.705
USD	2.500.000	EUR	2.148.819	14/05/2019	EUR	12.076
EUR	13.450.308	USD	15.500.000	10/06/2019	EUR	86.951
Total						(134.747)

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 9 - Contrats de change à terme (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	16.710.642	USD	19.000.000	28/02/2019	EUR	176.455
Total						176.455

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	13.077.651	USD	15.000.000	30/01/2019	EUR	(10.079)
Total						(10.079)

Les contrats de change à terme sont effectués avec la contrepartie RBC Investor Services Bank S.A..

Note 10 - Contrats à terme

Au 31 décembre 2018, la SICAV avait en cours les contrats à terme suivants:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EURO STOXX 50 PR	(310)	EUR	15/03/2019	(9.219.400)	EUR	375.100
				TOTAL	EUR	375.100

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y BTP ITALIAN BOND	(188)	EUR	07/03/2019	(24.030.160)	EUR	(697.739)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	820	USD	18/03/2019	118.105.625	EUR	856.969
EURO BUND	(144)	EUR	07/03/2019	(23.549.760)	EUR	(180.000)
EURO OAT FUTURES	(154)	EUR	07/03/2019	(23.223.200)	EUR	13.860
				TOTAL	EUR	(6.910)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 10 - Contrats à terme (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	80	USD	18/03/2019	11.522.500	EUR	83.607
				TOTAL	EUR	83.607

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y BTP ITALIAN BOND	(99)	EUR	07/03/2019	(12.654.180)	EUR	(367.426)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	160	USD	18/03/2019	23.045.000	EUR	167.213
EURO BUND	(75)	EUR	07/03/2019	(12.265.500)	EUR	(93.750)
EURO OAT FUTURES	(81)	EUR	07/03/2019	(12.214.800)	EUR	7.290
				TOTAL	EUR	(286.673)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y BTP ITALIAN BOND	(100)	EUR	07/03/2019	(12.782.000)	EUR	(371.138)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	620	USD	18/03/2019	89.299.375	EUR	647.952
EURO BUND	(75)	EUR	07/03/2019	(12.265.500)	EUR	(93.750)
EURO OAT FUTURES	(81)	EUR	07/03/2019	(12.214.800)	EUR	7.290
				TOTAL	EUR	190.354

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 10 - Contrats à terme (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y BTP ITALIAN BOND	(20)	EUR	07/03/2019	(2.556.400)	EUR	(74.228)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	110	USD	18/03/2019	15.843.438	EUR	114.960
EURO BUND	(17)	EUR	07/03/2019	(2.780.180)	EUR	(21.250)
EURO OAT FUTURES	(17)	EUR	07/03/2019	(2.563.600)	EUR	1.530
				TOTAL	EUR	21.012

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EURO STOXX 50 PR	(120)	EUR	15/03/2019	(3.568.800)	EUR	142.800
				TOTAL	EUR	142.800

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	105	USD	18/03/2019	15.123.281	EUR	60.852
				TOTAL	EUR	60.852

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

CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 11 - Prêts de titres

Au 31 décembre 2018, les prêts de titres étaient composés comme suit:

Compartiments	Devise	Valeur de marché	Montant de garantie	Revenu net de frais	Revenu brut	Coûts et frais directs et indirects	Revenu Société de gestion	Retenue fiscale
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	EUR	32.840.348	34.515.231	386.336	644.662	161.166	96.699	462
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	14.363.775	15.096.337	12.855	20.437	4.615	2.769	198
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	59.574.094	62.612.392	153.066	260.531	65.133	39.080	3.252
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	29.900.627	31.425.587	46.329	80.143	20.036	12.021	1.756
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	54.116.680	56.326.089	50.516	84.193	21.048	12.629	0
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	51.225.823	53.829.595	28.262	47.103	11.776	7.065	0
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	38.268.853	39.916.442	22.796	37.994	9.499	5.699	0
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	-	-	44	74	19	11	0
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	108.976	114.535	1.088	1.814	454	272	0
CAPITAL7WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> *	EUR	8.001.717	8.296.758	13.020	21.699	5.425	3.255	0

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 11 - Prêts de titres (suite)

Compartiments	Devise	Valeur de marché	Montant de garantie	Revenu net de frais	Revenu brut	Coûts et frais directs et indirects	Revenu Société de gestion	Retenue fiscale
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	EUR	55.330.327	57.980.778	27.768	46.281	11.570	6.942	0
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	12.026.065	12.639.395	6.629	11.048	2.762	1.657	0
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	EUR	11.340.374	11.918.752	39.440	65.748	16.437	9.862	9
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	EUR	4.164.216	4.372.595	29.491	49.432	12.358	7.415	168
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> *	EUR	156.794	162.876	43	72	18	11	0

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

Les montants des revenus des transactions sont inclus à la rubrique « Revenus sur titres prêtés » de l'« Etat des opérations et des variations des actifs nets ».

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

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 11 - Prêts de titres (suite)

Les contreparties liées au programme de Prêts de titres sont:

BARCLAYS BANK PLC
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
BMO NESBITT BURNS INC
BNP PARIBAS
BNP PARIBAS ARBITRAGE
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LTD
CIBC WORLD MARKETS INC
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC
DEUTSCHE BANK AG
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS
HSBC BANK PLC
JP MORGAN SECURITIES PLC
LAURENTIAN BANK SECURITIES INC
MACQUARIE BANK LIMITED
MERRILL LYNCH CANADA INC
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
NATIONAL BANK FINANCIAL INC
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
SCOTIA CAPITAL INC
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
SOCIETE GENERALE
THE TORONTO-DOMINION BANK
UBS AG
UNICREDIT BANK AG
ZURCHER KANTONALBANK

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 12 - Dividendes distribués

Le Conseil d'Administration de la SICAV de CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA a décidé de distribuer pour l'année 2018 les dividendes suivants:

Compartiments	Devise	Date de détachement du coupon	Date de paiement	Montant du dividende par action
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	1.86
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	23/01/2018	26/01/2018	5.48
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	14.34
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	3.67
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	4.31
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	20/07/2018	25/07/2018	2.85
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	1.59
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	20/07/2018	25/07/2018	0.22
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	23/01/2018	26/01/2018	2.59
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	23/01/2018	26/01/2018	1.67
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	23/01/2018	26/01/2018	0.54
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> *	EUR	23/01/2018	26/01/2018	3.12
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	2.81
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	EUR	20/07/2018	25/07/2018	1.91
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	0.47
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	20/07/2018	25/07/2018	1.40
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	EUR	23/01/2018	26/01/2018	0.86

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 13 - Frais sur transactions

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, la SICAV a engagé des frais sur transaction liés à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, d'instruments dérivés ou d'autres actifs comme suit:

Compartiment	Devise	Montant
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	EUR	609.576
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	173.095
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	415.413
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	200.202
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	168.142
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	49.084
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	45.796
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	2.851
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	12.631
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	EUR	145.712
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	51.364
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	EUR	448.739
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i> *	EUR	22.018
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	EUR	165.790

Il s'agit principalement de frais de courtage.

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

* Lancé le 7 février 2018

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 14 - Investissements croisés

Au 31 décembre 2018, le total des investissements effectués dans les compartiments de la SICAV s'élèvent à EUR 612.939.991, ainsi le total des actifs nets consolidés au 31 décembre 2018 s'élèverait à EUR 2.674.419.892 en excluant les investissements effectués dans les compartiments de la SICAV.

Les compartiments concernés sont:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Note 15 - Titres gagés

Au 31 décembre 2018, les titres suivant ont été déposés en garantie par la SICAV.

L'évaluation globale des titres gagés par la SICAV concerne les titres listés ci-dessous:

Compartiment	Description	Quantité	Nombre de titres gagés	Devise	Evaluation des titres gagés
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	LVMH ACT.	30.000	25.000	EUR	6.455.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	SCHNEIDER ELECTRIC SE	182.000	72.000	EUR	4.299.840
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	VINCI	235.000	20.000	EUR	1.440.400
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	INTEL CORP.	170.000	70.000	USD	3.285.100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	ORACLE CORP	160.000	120.000	USD	6.128.400
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	STANLEY BLACK & DECKER INC	63.000	6.500	USD	778.310

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 15 - Titres gagés (suite)

Compartiment	Description	Quantité	Nombre de titres gagés	Devise	Evaluation des titres gagés
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	ALPHABET INC -C-	21.500	5.000	USD	5.178.050
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	APPLE INC	220.500	80.000	USD	12.619.200
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	BAYER AG	231.217	10.000	EUR	605.600
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	INTEL CORP.	555.000	160.000	USD	7.508.800
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	ORACLE CORP	330.000	70.000	USD	3.164.700
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	UNITED TECHNOLOGIES CORP	125.000	70.000	USD	7.453.600
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	USA 2% 16- 15.11.26 /TBO	5.000.000	5.000.000	USD	4.776.172
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	USA 2.75% 12-15.11.42	5.000.000	5.000.000	USD	4.786.328
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at</i> Work	VINCI	417.700	88.000	EUR	6.337.760
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at</i> Work	21ST CENT 3.7% 15-15.10.25	3.500.000	3.500.000	USD	704.354.280

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 15 - Titres gagés (suite)

Compartiment	Description	Quantité	Nombre de titres gagés	Devise	Evaluation des titres gagés
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	APPLE INC	30.660	15.000	USD	2.366.100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	BAYER AG	74.229	15.000	EUR	908.400
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	FRESENIUS SE & CO KGAA	115.455	20.000	EUR	847.600
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	INTEL CORP.	119.660	30.000	USD	1.407.900
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	ORACLE CORP	57.450	35.000	USD	1.580.250
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	SANOFI	63.145	20.000	EUR	1.513.200
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	SCHNEIDER ELECTRIC SE	78.010	20.000	EUR	1.194.400
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	VINCI	66.320	35.000	EUR	2.520.700
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	1.000.000	1.000.000	EUR	316.329.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	NORWEGIAN G 1.75% 15-13.03.25	18.000.000	18.000.000	NOK	1.822.050.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	2.000.000	2.000.000	USD	191.890.626
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	USA 1.625% 12-15.11.22 TBO	500.000	500.000	USD	484.160
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	USA 2% 15-15.08.25 /TBO	500.000	500.000	USD	482.148

Note 16 - Evénements significatifs

Un nouveau compartiment CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities *at Work* a été lancé le 7 février 2018.

M. Jean-Marc CHIARADIA a été nommé Administrateur de la SICAV pendant l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 16 avril 2018 en remplacement de Mme Virginie COURTEIL et de M. Maarten ROOIJAKKERS.

Au 29 août 2018, les compartiments suivant ont changé de dénomination:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Cash + *at Work* a été renommé:
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Cash Govies *at Work* a été renommé:
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work*.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2018

Note 17 - Evénement post-clôture

Le Conseil d'Administration de la SICAV de CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA a décidé de distribuer les dividendes suivants en janvier 2019:

Compartiments	Devise	Date de détachement du coupon	Date de paiement	Montant du dividende par action
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	30.55
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	21/01/2019	25/01/2019	21.31
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	24.92
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	8.97
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	21/01/2019	25/01/2019	2.36
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	21/01/2019	25/01/2019	1.76
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	21/01/2019	25/01/2019	2.43
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	0.39
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	8.26
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	2.21

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées

Informations relatives à la politique de rémunération:

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive européenne 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette directive a été transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. En vertu de ces nouvelles dispositions juridiques, la SICAV est tenue de publier dans ses états financiers annuels des informations relatives à la rémunération de certains collaborateurs identifiés.

Capital@Work Management Company dispose d'une double licence, à savoir d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et d'autre part, en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

Les responsabilités qui incombent à Capital@Work Management Company dans le cadre de ces deux lois sont relativement similaires et Capital@Work Management Company estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou de fonds d'investissement alternatifs.

Capital@Work Management Company a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2018 les montants suivants:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 259.581
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 16.900.
- Nombre de bénéficiaires: 2.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Capital@Work Management Company ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Capital@Work Management Company.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 276.481

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Capital@Work Management Company le 28 août 2016 et a été adoptée par le conseil d'administration de Capital@work Management Company.

Rémunérations payées par Capital@Work SA agissant en qualité de déléataires de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2018:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 701.115
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 101.000
- Nombre de bénéficiaires: 7.5

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du déléataire de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du déléataire de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du déléataire de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 424.566
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du déléataire de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est déléataire de gestion (excluant les cadres supérieurs): EUR 377.549

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Rémunérations payées par CapitalatWork Foyer Group SA agissant en qualité de délégataires de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2018:

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques): EUR 545.274.
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 124.100.
- Nombre de bénéficiaires: 6.

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégataire de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégataire de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégataire de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 196.755
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégataire de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégataire de gestion (excluant les cadres supérieurs): EUR 472.619

Méthode de détermination du risque global:

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

REGLEMENT (UE) 2015/2365 DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL EUROPEEN DU 25 NOVEMBRE 2015, Relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation, et modifiant le règlement (UE) n°648/2012

Prêt de titres

Informations générales (en EUR)

Compartiments	Montant des garantie	Évaluation globale	Total des actifs nets	(%) des actifs
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	34.515.231	32.840.348	349.509.161	9,40
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	15.096.337	14.363.775	156.544.335	9,18
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	62.612.392	59.574.094	564.957.356	10,54
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	31.425.587	29.900.627	163.061.152	18,34
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	56.326.089	54.116.680	307.831.984	17,58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	53.829.595	51.225.823	189.835.420	26,98
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	39.916.442	38.268.853	151.570.387	25,25
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	114.535	108.976	42.580.235	0,26
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> *	8.296.758	8.001.717	187.345.331	4,27
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	57.980.778	55.330.327	234.670.504	23,58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	12.639.395	12.026.065	316.164.279	3,80
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	11.918.752	11.340.374	393.630.655	2,88
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	4.372.595	4.164.216	71.970.288	5,79
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> *	162.876	156.794	2.456.246	6,38
Total	389.207.362	371.418.669	3.132.127.333	

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Compartiments	Évaluation globale	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(%) des actifs pouvant être prêtés
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	32.840.348	345.255.343	9,51
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	14.363.775	153.975.648	9,33
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	59.574.094	545.177.214	10,93
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	29.900.627	157.978.965	18,93
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	54.116.680	299.491.950	18,07
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	51.225.823	188.729.810	27,14
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	38.268.853	148.087.832	25,84
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	108.976	41.283.584	0,26
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> *	8.001.717	176.123.001	4,54
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	55.330.327	229.061.410	24,16
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	12.026.065	312.885.960	3,84
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	11.340.374	387.452.649	2,93
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	4.164.216	64.025.025	6,50
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> *	156.794	1.943.498	8,07
Total	371.418.669	3.051.471.889	

Données sur la concentration (en EUR)

Dix plus gros émetteurs de garanties	Montant de la garantie
FRENCH REPUBLIC	52.612.020
STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA NTH RHINE-W	44.212.280
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	38.559.412
BUNDESLAND BADEN WUERTTEMBERG (BADEN-WURTEMBERG STATE OF)	32.607.719
LAND BERLIN	28.067.727
JAPAN	26.556.900
NRW BANK	25.299.143
CANADA MORTGAGE & HOUSING CORP CMHC	23.574.345
USA UNITED STATES OF AMERICA	17.554.372
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	17.342.002

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Dix principales contreparties	Évaluation globale
UNICREDIT BANK AG	174.155.485
HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS	30.689.658
JP MORGAN SECURITIES PLC	29.754.355
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	13.679.445
DEUTSCHE BANK AG	12.039.477
CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC	10.715.751
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9.620.589
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT	9.587.230
HSBC BANK PLC	9.282.198
CIBC WORLD MARKETS INC.	7.334.431

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

Type des garanties	Montant des garanties
BONDS	382.342.605
MONEY MARKET	6.864.757
Total	389.207.362

Qualité des garanties	Montant des garanties

Échéances des garanties	Montant des garanties
Less than one day	-
One day to one week	309.629
One week to one month	3.487.586
One month to three months	10.706.500
Three months to one year	44.042.405
Above one year	330.661.242
Open transaction	-
Total	389.207.362

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

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

Devises des garanties sur titres	Montant des garanties
EUR	246.438.868
CAD	68.712.628
JPY	26.556.900
USD	20.084.818
GBP	18.134.071
DKK	4.933.757
CHF	4.346.321
Total	389.207.362

Échéance des opérations de financement sur titres	Évaluation globale
Less than one day	-
One day to one week	71.471.214
One week to one month	-
One month to three months	-
Three months to one year	-
Above one year	-
Open transaction	299.947.455
Total	371.418.669

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Pays où sont établies les contreparties	Évaluation globale
Germany	174.155.485
United Kingdom	100.334.992
Canada	46.487.340
Ireland	13.805.159
United States (U.S.A.)	12.367.741
France	11.924.728
Sweden	5.343.956
Switzerland	4.256.924
Denmark	2.742.345
Total	371.418.669

Règlement et compensation	Évaluation globale
Bilatéral	371.418.669
Total	371.418.669

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Réutilisation des garanties	Montant des garanties
Part de la garantie reçue qui est réutilisée	None
Revenus de réinvestissement de garantie en espèces à l'organisme de placement collectif	None

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

Noms des dépositaires	Montant des actifs en garantie
RBC INVESTOR SERVICES TRUST S.A.	389.207.362

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

Type de compte
Comptes séparés

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

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

Compartiments	Commissions brutes	Commissions RBC I&TS	Taxe	Revenue Management Company	Revenus du Fonds (Net)
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	644.662	161.166	462	96.699	386.336
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	20.437	4.615	198	2.769	12.855
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	260.531	65.133	3.252	39.080	153.066
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	80.143	20.036	1.756	12.021	46.329
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	84.193	21.048	-	12.629	50.516
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	47.103	11.776	-	7.065	28.262
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	37.994	9.499	-	5.699	22.796
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	74	19	-	11	44
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	1.814	454	-	272	1.088
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> *	21.699	5.425	-	3.255	13.020
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	46.281	11.570	-	6.942	27.768
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	11.048	2.762	-	1.657	6.629
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	65.748	16.437	9	9.862	39.440
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	49.432	12.358	168	7.415	29.491
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i> *	72	18	-	11	43
Total	1.371.231	342.314	5.845	205.388	817.683

* Changement de dénomination au 29 août 2018, se référer à la Note 16.