
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

Rapport Annuel incluant les Etats
Financiers Révisés
au 31 décembre 2019

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	5
Rapport d'Activité	6
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	9
Etat des Actifs Nets	12
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets	21
Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions	39
Statistiques	48
Etat des Investissements	
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	57
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	61
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	63
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	71
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	74
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	99
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	112
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	122
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	127
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	133
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	143
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	149
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	152
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	159
Notes aux Etats Financiers	161
Informations non-révisées	200

CAPITAL@WORK 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
Capital@Work Foyer Group S.A.
(jusqu'au 16 Octobre 2019)

M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Administrateur Indépendant

M. Jean-Marc CHIARADIA
Head of Portfolio Management Luxembourg
Capital@Work Foyer Group S.A.

M. Yvon LAURET
Administrateur Indépendant
(depuis le 28 Novembre 2019)

M. Michel SZUREK
Responsable Fonds d'investissement
Capital@Work Foyer Group S.A.
(depuis le 28 Novembre 2019)

M. Marcel VAN CLEEMPOEL
Managing Director
Capital@Work Foyer Group S.A.
(depuis le 28 Novembre 2019)

Société de Gestion & Distributeur global

Capital@Work Management Company S.A.
12, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange
(jusqu'au 1er Décembre 2019)

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
(depuis le 2 Décembre 2019)

Siège social

Centre Etoile, 11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
(jusqu'au 1er Décembre 2019)

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
(depuis le 2 Décembre 2019)

Gestionnaires délégués

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

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

**Banque Dépositaire, Agent Payeur Principal,
Administration Centrale (Agent Administratif,
Agent de Transfert, Agent Teneur de Registre,
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
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Management et Administration (suite)

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
Bleicherweg 7,
CH-8027 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 Décembre 2019.

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 2019, 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 Bleicherweg 7, CH-8027 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

Du côté des actions, les marchés ont fortement rebondi au cours du premier trimestre, récupérant déjà une grande partie des pertes enregistrées en 2018. Les signes favorables observés au cours du trimestre, montrant qu'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine était de plus en plus probable, ont incité les investisseurs à réinvestir dans les actions, qui se négociaient à des niveaux peu élevés à la fin de l'année précédente. La croissance américaine et chinoise a également rassuré les marchés, mais une fois de plus, l'Europe a été la malade de l'économie mondiale. En raison des incertitudes liées à l'Italie, au Brexit, à la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ainsi qu'à certains événements exceptionnels, sa croissance - tout comme celle de l'Allemagne - s'est pratiquement arrêtée en 2018.

Le deuxième trimestre a été un peu plus mitigé. L'évolution est restée très positive en avril grâce aux politiques de la banque centrale, à des relations commerciales plus paisibles entre les États-Unis et la Chine, et à la stabilisation de la croissance économique. De plus, les résultats des entreprises au premier trimestre ont bien répondu aux attentes du marché. En mai, cependant, les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont recommencé à enfler avec une strate supplémentaire de droits de douane et des restrictions touchant Huawei. Ces mesures ont fortement tiré les marchés boursiers à la baisse, annulant les gains des semaines précédentes. Ce sont les marchés asiatiques qui ont le plus souffert (avec une baisse d'environ 8%), tandis que les autres régions perdaient environ 5%. Sur le plan sectoriel, ce sont les actions liées à l'automobile et à la technologie qui ont été les plus impactées. Heureusement, les communications des banques centrales et la confirmation de la rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping à Osaka ont apaisé les craintes des investisseurs et entraîné un net rebond des marchés boursiers.

Ceux-ci ont entamé le troisième trimestre dans une ambiance très positive, avec un léger rebond suite au sommet du G20 et à l'application différée des droits de douane américains sur les produits chinois. Les chiffres économiques aux États-Unis se sont révélés meilleurs que prévu, et l'accord visant à augmenter le plafond de la dette a contribué à faire passer l'indice S&P500 au-dessus des 3000 points pour la première fois. Les marchés boursiers européens étaient à la traîne par rapport aux USA, le secteur industriel et l'économie allemande souffrant des tensions commerciales mondiales. Le risque accru d'un Brexit dur n'a rien fait non plus pour améliorer la situation. Le mois d'août s'est ouvert sur un regain des tensions commerciales qui a coûté 5% aux cours des actions. En outre, la faiblesse des chiffres en provenance de Chine et d'Allemagne a contribué à la correction du marché, qui craignait que l'économie mondiale entre en récession. La baisse des taux à long terme a mené à des interprétations disparates de l'inversion de la courbe des taux, souvent considérée comme un indicateur majeur de récession. Cependant, la fin du mois d'août est redevenue plutôt positive, et le marché a récupéré une partie importante des pertes antérieures. Septembre a bien commencé, alors que les pourparlers entre les États-Unis et la Chine se poursuivaient. Les communiqués des banquiers centraux et l'assouplissement des risques politiques en Italie et au Royaume-Uni ont également favorisé le marché. Les attaques contre les installations pétrolières saoudiennes et la procédure de destitution lancée contre Donald Trump n'ont guère eu d'incidence sur les marchés boursiers.

Enfin, le dernier trimestre a illustré à la perfection le « rallye de fin d'année », puisque les marchés ont gagné près de 10% supplémentaires sur le trimestre. C'est principalement la résolution de deux problématiques récurrentes qui a aidé les marchés. La probabilité croissante de voir se concrétiser un accord commercial de phase I et l'annulation de droits de douane supplémentaires le 15 décembre ont constitué une étape importante vers la réduction des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. Au Royaume-Uni, la victoire de Boris Johnson a dissipé les incertitudes liées au Brexit et a permis de faire passer le projet de loi entérinant le retrait de l'Union européenne. En outre, les activités manufacturières aux USA et en Europe ont montré quelques signes d'amélioration avec des chiffres du chômage favorables, renforçant l'idée qu'aucune récession n'est imminente.

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)

Dans l'ensemble, le marché mondial des actions a progressé de près de 30% au cours de l'année, tiré par les marchés américains (SPX @ +30,7%, NASDAQ @ +35%), la Chine (CSI 300 @ +36%) et suivi par l'Europe (+27%).

a) Marchés des titres à revenu fixe

À l'instar des actions, les marchés des titres à revenu fixe ont également pris un excellent départ en 2019. La courbe des taux des bons du Trésor américain a baissé de manière significative et s'est même inversée partiellement, faisant passer le signal d'une politique trop stricte de la FED et augmentant la probabilité d'une baisse des taux plus tard dans l'année. Dans la zone euro, au cours de la seconde moitié du premier trimestre, la croissance économique a fortement altéré les rendements des obligations souveraines. La croissance économique allemande a été réévaluée à environ 0,8% en 2019, soit une forte baisse par rapport au chiffre précédent -1,9%. La BCE a postposé son message initial qui prônait un nouveau relèvement des taux d'intérêt au-delà de 2019; elle soutiendra le financement des banques par la disponibilité de TLTRO, les principaux bénéficiaires étant les banques italiennes et espagnoles. Le Bund allemand est tombé en territoire négatif, clôturant le premier trimestre à -0,07%.

Au cours du deuxième trimestre, l'impact du regain des tensions commerciales, de la dégradation des finances publiques en Italie et des incertitudes liées au Brexit s'est fait sentir, alors que la croissance économique mondiale montrait des signes de ralentissement. Les estimations de croissance ont baissé de façon globale et constante pendant plusieurs mois de suite. Dans le même temps, la plupart des pays du G20 ont vu leur endettement se creuser et les attentes en matière d'inflation ont à nouveau plongé. Le président de la BCE, Mario Draghi, a tenté de contenir la chute des anticipations en matière d'inflation en prolongeant davantage la rhétorique des taux bas et en prévoyant finalement de les réduire encore plus, tout en ouvrant éventuellement un nouvel épisode d'assouplissement quantitatif. Bien que le FOMC de la Fed n'avait pas encore baissé les taux, en dépit de la pression imposée par Donald Trump, les marchés prévoient déjà jusqu'à 3 baisses de taux avant la fin de l'année. Dans ce contexte, les taux souverains « sans risque » ont poursuivi leur chute. Le Bund allemand (10 ans) a clôturé le deuxième trimestre à -0,33%, soit une baisse de 26 pb supplémentaires sur le trimestre. Aux États-Unis, les bons du Trésor américain ont clôturé le deuxième trimestre à un taux actuariel d'exactement 2,00%, moins -40 pb sur le trimestre. L'écart de crédit a également continué à s'amenuiser.

Le rendement européen a atteint un nouveau plus bas en juillet, avec -0,4% pour le Bund à 10 ans. D'autres émetteurs européens ont suivi le mouvement, tant dans les pays du centre que de la périphérie. Les rendements italiens, par exemple, ont eux aussi connu une baisse significative après que le gouvernement ait modifié son budget afin de rester aligné sur les exigences européennes. Les taux américains ont légèrement remonté, terminant le mois à 2%. Les chiffres économiques meilleurs que prévu dans le pays ont semé le doute sur les intentions de la FED de continuer à réduire les taux en suivant la trajectoire prévue par le marché. En août, les rendements ont continué à baisser en raison de chiffres économiques plus faibles que prévu en Europe et en Chine ainsi que d'un niveau de risque politique accru. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans est tombé sous le rendement à 2 ans, et les taux d'intérêt à 30 ans sont passés sous la barre des 2% pour la première fois. En Allemagne, le taux à 10 ans a poursuivi son déclin pour tomber à -0,7%, tandis que le taux à 30 ans passait sous la barre des 0% pour la première fois. En septembre, la BCE a annoncé un certain nombre de nouvelles mesures d'assouplissement, y compris une réduction du taux de dépôt de -0,4 à -0,5% et la reprise du programme d'achat d'actifs à raison de 20 milliards par mois. Aux États-Unis, la Fed a également réduit sa politique de taux d'intérêt d'un quart de pour cent, mais avec moins de conviction qu'auparavant puisque 3 membres (sur 10) ont voté contre cette mesure. Dans ce contexte, le marché obligataire s'est montré plutôt volatil en septembre, le taux de l'emprunt commençant le mois à -0,7% et le terminant à -0,57% avec un maximum à -0,5%.

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)

Suite aux nouvelles fournies par la banque centrale en septembre, le taux semble avoir atteint son plus bas niveau durant l'été. Au cours du dernier trimestre, et malgré les 400 milliards de dollars déjà injectés sur le marché obligataire par la Fed, les espoirs de reprise économique ont poussé les taux d'intérêt à la hausse en Europe et aux États-Unis. Le bund allemand à 10 ans a terminé l'année à -0,18%, soit un redressement de 40 points de base sur le trimestre. Le taux américain à 10 ans a clôturé 2019 à 1,9 %, soit un redressement de 25 points de base au cours du trimestre. Ces deux courbes se sont accentuées au cours des trois derniers mois. Le point mort d'inflation a lui augmenté progressivement, le point mort à 10 ans s'établissant respectivement à 0,99 % (+16 pb au quatrième trimestre) pour l'Allemagne et à 1,79 % (+27 pb) pour les USA.

L'année 2019 a donc affiché des performances étonnamment élevées en matière de placements à revenu fixe. Toutefois, dans le contexte de taux faibles voire négatifs, il est évident que les attentes en matière de performances doivent rester modérées.

A la suite des événements liés au COVID-19, les perspectives et attentes économiques pour 2020 semblent compromises. Pour plus de détails se référer à la Note 16.



Le Conseil d'Administration de la SICAV

Luxembourg, 1 avril 2020

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 REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 Décembre 2019, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 Décembre 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds 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 obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé sur ces états financiers.

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

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

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds 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 du Fonds a l'intention de liquider le Fonds 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 du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, 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 du Fonds 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 du Fonds 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 le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé



pp Philippe Lengés, Réviseur d'Entreprises Agréé

Partner

Luxembourg, le 01 avril 2020

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets au 31 décembre 2019

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work USD
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	60.047.450	36.230.328
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	711.775	0
Avoirs en banque	(2)	1.228.335	628.096
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		0	0
Intérêts et dividendes à recevoir		0	4.772
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	0	0
Autres actifs		246.717	0
TOTAL DES ACTIFS		62.234.277	36.863.196
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	72	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	89.235	0
A payer sur rachats		0	0
Commission de gestion à payer	(3)	60.843	39.908
Commission de performance à payer	(4)	106.464	981.460
Taxes et frais à payer	(5,6)	290.554	144.138
TOTAL DES PASSIFS		547.168	1.165.506
TOTAL DES ACTIFS NETS		61.687.109	35.697.690
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		642,87	453,90
Distribution D		420,29	259,27
Capitalisation E		576,74	418,93
Capitalisation I		700.861,06	501.245,10
Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		75.578,41	70.187,55
Distribution D		3.032,99	4.262,00
Capitalisation E		161,21	310,82
Capitalisation I		16,74	5,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2019

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities at Work
		EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	1.042.538.166	36.822.569
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	14.347.817	0
Avoirs en banque	(2)	36.669.028	666.238
A recevoir pour investissements vendus		0	117.851
A recevoir sur souscriptions		1.661.130	513
Intérêts et dividendes à recevoir		131.055	70.759
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	244.205	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	1.104.636	0
Autres actifs		121.172	0
TOTAL DES ACTIFS		1.096.817.209	37.677.930
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	9.706.837	0
A payer sur rachats		396.285	36.999
Commission de gestion à payer	(3)	866.991	36.131
Commission de performance à payer	(4)	6.680.886	255.370
Taxes et frais à payer	(5,6)	985.496	132.237
TOTAL DES PASSIFS		18.636.495	460.737
TOTAL DES ACTIFS NETS		1.078.180.714	37.217.193
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		765,97	234,67
Distribution D		534,20	149,09
Capitalisation E		697,85	0
Capitalisation I		833.975,43	253.306,57
Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		1.339.953,80	133.451,29
Distribution D		37.556,83	6.071,78
Capitalisation E		3.077,24	0
Capitalisation I		35,51	19,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2019

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	204.220.547	108.687.847
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	112.450	61.370
Avoirs en banque	(2)	5.786.100	1.343.714
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		0	3.414
Intérêts et dividendes à recevoir		1.894.723	424.637
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	989.041	63.942
Autres actifs		0	0
TOTAL DES ACTIFS		213.002.861	110.584.924
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	0
A payer sur rachats		145.611	6.083
Commission de gestion à payer	(3)	102.412	52.635
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	322.332	153.558
TOTAL DES PASSIFS		570.355	212.276
TOTAL DES ACTIFS NETS		212.432.506	110.372.648
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		294,18	192,40
Distribution D		140,97	121,57
Capitalisation E		281,13	184,13
Capitalisation I		309.291,23	201.579,10
Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		409.364,91	283.712,78
Distribution D		474.347,79	343.552,22
Capitalisation E		3.869,60	225,48
Capitalisation I		77,75	69,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2019

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
		EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	77.639.365	43.442.500
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	42.628	165.931
Avoirs en banque	(2)	3.083.000	2.919.311
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		0	290.873
Intérêts et dividendes à recevoir		559.090	249.481
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	267.560	101.266
Autres actifs		0	0
TOTAL DES ACTIFS		81.591.643	47.169.362
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	76.560
A payer sur rachats		0	14.234
Commission de gestion à payer	(3)	25.776	23.345
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	114.373	51.633
TOTAL DES PASSIFS		140.149	165.772
TOTAL DES ACTIFS NETS		81.451.494	47.003.590
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		171,22	177,65
Distribution D		129,69	148,70
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		175.111,90	0
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		220.647,06	238.881,62
Distribution D		254.880,00	30.705,00
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		60,62	0

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	111.250.240	59.716.000
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	849.946	672.433
Avoirs en banque	(2)	3.046.358	2.797.962
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		1.006.163	846.345
Intérêts et dividendes à recevoir		446.794	125.332
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	168.309	31.726
Autres actifs		0	358
TOTAL DES ACTIFS		116.767.810	64.190.156
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	430.411	360.287
A payer sur rachats		0	0
Commission de gestion à payer	(3)	78.619	42.261
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	97.353	56.638
TOTAL DES PASSIFS		606.383	459.186
TOTAL DES ACTIFS NETS		116.161.427	63.730.970
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		169,21	189,08
Distribution D		139,38	129,33
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		685.962,72	332.784,24
Distribution D		650,00	6.252,00
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 2019

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work EUR	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work EUR
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	291.673.911	144.893.151
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	94.811
Avoirs en banque	(2)	17.631.753	5.662.629
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		9.576.331	2.906
Intérêts et dividendes à recevoir		2.219.470	1.476.359
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	267.407	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	0	775.121
Autres actifs		0	0
TOTAL DES ACTIFS		321.368.872	152.904.977
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	0
A payer sur rachats		1.172.920	0
Commission de gestion à payer	(3)	27.275	95.919
Commission de performance à payer	(4)	0	0
Taxes et frais à payer	(5,6)	387.107	171.033
TOTAL DES PASSIFS		1.587.302	266.952
TOTAL DES ACTIFS NETS		319.781.570	152.638.025
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		156,24	175,22
Distribution D		124,03	144,55
Capitalisation E		150,03	0
Capitalisation I		157.359,88	180.266,26
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		877.865,33	418.512,61
Distribution D		1.282.606,71	393.098,50
Capitalisation E		1.903,52	0
Capitalisation I		147,80	124,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Etats des Actifs Nets (suite) au 31 décembre 2019

		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)	326.973.688	425.023.080
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	185.579	6.515.850
Avoirs en banque	(2)	9.331.721	16.143.525
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		137.280	3.510
Intérêts et dividendes à recevoir		2.614.969	8.483
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	1.108.871	0
Autres actifs		0	69.944
TOTAL DES ACTIFS		340.352.108	447.764.392
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	3.744.152
A payer sur rachats		22.250	56.083
Commission de gestion à payer	(3)	172.976	372.842
Commission de performance à payer	(4)	0	2.244.706
Taxes et frais à payer	(5,6)	530.662	700.049
TOTAL DES PASSIFS		725.888	7.117.832
TOTAL DES ACTIFS NETS		339.626.220	440.646.560
 Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		150,96	192,89
Distribution D		137,06	174,77
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0
 Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		214.018,54	2.272.529,22
Distribution D		2.242.293,87	13.134,00
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 2019

		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)	30.959.892	52.052.740
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	266.945
Avoirs en banque	(2)	1.190.325	2.781.639
A recevoir pour investissements vendus		0	0
A recevoir sur souscriptions		30.913	0
Intérêts et dividendes à recevoir		0	130.564
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	0	244.401
Autres actifs		576	21.352
TOTAL DES ACTIFS		32.181.706	55.497.641
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	0
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	167.649
A payer sur rachats		1.030	0
Commission de gestion à payer	(3)	26.770	37.300
Commission de performance à payer	(4)	251.669	106.053
Taxes et frais à payer	(5,6)	14.496	108.511
TOTAL DES PASSIFS		293.965	419.513
TOTAL DES ACTIFS NETS		31.887.741	55.078.128
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		146,74	256,73
Distribution D		0	0
Capitalisation E		0	0
Capitalisation I		0	0
Nombre d'actions en circulation			
Capitalisation C		217.314,58	214.539,15
Distribution D		0	0
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 2019

	Notes	EUR	EUR
CAPITALATWORK CONSOLIDÉ FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>			
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	2.158.539	3.050.436.643
Options (Position longue) à la valeur d'évaluation	(2)	0	24.027.535
Avoirs en banque	(2)	291.493	111.133.731
A recevoir pour investissements vendus		0	117.851
A recevoir sur souscriptions		0	13.559.378
Intérêts et dividendes à recevoir		24.812	10.380.787
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2,9)	0	511.612
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(2,10)	0	4.854.873
Autres actifs		18.930	479.049
TOTAL DES ACTIFS		2.493.774	3.215.501.459
PASSIFS			
Découvert bancaire	(2)	0	72
Options (Position courte) à la valeur d'évaluation	(2,8)	0	14.575.131
A payer sur rachats		0	1.851.495
Commission de gestion à payer	(3)	0	2.057.714
Commission de performance à payer	(4)	0	10.521.139
Taxes et frais à payer	(5,6)	5	4.244.686
TOTAL DES PASSIFS		5	33.250.237
TOTAL DES ACTIFS NETS		2.493.769	3.182.251.222
Valeur nette d'inventaire par action			
Capitalisation C		126,59	
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	

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 clôturée au 31 décembre 2019

	Notes	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		349.509.161	179.337.190
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	9.281.883	2.633.537
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0	0
Intérêts bancaires	(2)	2.019	28.016
Revenus sur titres prêtés	(11)	119.063	7.421
Autres revenus		0	0
TOTAL DES REVENUS		9.402.965	2.668.974
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	2.971.809	1.595.177
Commission de performance	(4)	106.464	981.262
Commission de banque dépositaire		105.170	43.512
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	434.033	241.794
Frais de révision, d'impression et de publication		39.567	20.966
Taxe d'abonnement	(5)	143.157	81.679
Frais bancaires et de garde	(13)	232.610	19.543
Intérêts bancaires		21.216	9.768
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		46.667	24.192
TOTAL DES FRAIS		4.100.693	3.017.893
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		5.302.272	(348.919)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	30.825.290	56.598.063
- options	(2)	791.785	(961.790)
- contrats de change à terme	(2)	(14.362)	0
- contrats à terme		755.065	0
- change	(2)	(5.969)	(9.109)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		37.654.081	55.278.245
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		42.213.532	(10.582.757)
- options		(515.820)	(1.053.014)
- contrats de change à terme		0	0
- contrats à terme		(375.100)	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		78.976.693	43.642.474

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work
	Notes	EUR	USD
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		12.196.150	7.421.943
Rachats d'actions		(378.551.951)	(194.531.626)
Dividendes distribués	(12)	(442.944)	(172.291)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		61.687.109	35.697.690

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		564.957.356	163.061.152
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	11.132.352	2.584.604
Intérêts sur obligations, nets	(2)	74.544	0
Intérêts bancaires	(2)	156.379	22.982
Revenus sur titres prêtés	(11)	80.679	27.835
Autres revenus		0	0
TOTAL DES REVENUS		11.443.954	2.635.421
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	6.582.380	1.398.918
Commission de performance	(4)	6.680.886	255.370
Commission de banque dépositaire		164.951	80.629
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	966.788	214.074
Frais de révision, d'impression et de publication		86.807	18.399
Taxe d'abonnement	(5)	762.847	79.711
Frais bancaires et de garde	(13)	367.620	533.767
Intérêts bancaires		168.474	20.343
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		117.098	26.202
TOTAL DES FRAIS		15.897.851	2.627.413
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		(4.453.897)	8.008
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	55.430.784	17.702.069
- options	(2)	13.056.418	(1.941.675)
- contrats de change à terme	(2)	(5.304.442)	75.182
- contrats à terme		1.668.565	0
- change	(2)	1.038.066	118.722
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		61.435.494	15.962.306
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		153.885.857	12.837.528
- options		(600.170)	(331.520)
- contrats de change à terme		(939.018)	0
- contrats à terme		1.104.636	0
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		214.886.799	28.468.314

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 clôturée au 31 décembre 2019

		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		532.463.315	6.020.368
Rachats d'actions		(233.264.454)	(160.159.447)
Dividendes distribués	(12)	(862.302)	(173.194)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		1.078.180.714	37.217.193

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

CAPITAL@WORK CAPITAL@WORK
FOYER UMBRELLA FOYER UMBRELLA
– Corporate Bonds at – Inflation at Work
Work

	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		307.831.984	189.835.420
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	0	0
Intérêts sur obligations, nets	(2)	7.274.246	1.678.107
Intérêts bancaires	(2)	62.123	28.523
Revenus sur titres prêtés	(11)	25.735	13.045
Autres revenus		0	0
TOTAL DES REVENUS		7.362.104	1.719.675
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	1.423.630	816.107
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		103.782	45.251
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	372.819	207.941
Frais de révision, d'impression et de publication		26.239	18.380
Taxe d'abonnement	(5)	133.040	76.944
Frais bancaires et de garde	(13)	34.865	9.447
Intérêts bancaires		16.491	6.829
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		31.615	23.987
TOTAL DES FRAIS		2.142.481	1.204.886
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		5.219.623	514.789
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	10.039.422	3.329.266
- options	(2)	(23.258)	(16.152)
- contrats de change à terme	(2)	(2.087.666)	(725.136)
- contrats à terme		(6.149.801)	(30.905)
- change	(2)	242.866	(26.495)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		7.241.186	3.045.367
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		10.464.969	4.487.088
- options		(733.997)	(400.480)
- contrats de change à terme		140.940	141.860
- contrats à terme		995.951	(19.665)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		18.109.049	7.254.170

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 clôturée au 31 décembre 2019

	Notes	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation at Work
		EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		29.113.381	13.083.351
Rachats d'actions		(142.621.908)	(99.800.293)
Dividendes distribués	(12)	0	0
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		212.432.506	110.372.648

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 clôturée au 31 décembre 2019

CAPITALATWORK CAPITALATWORK
FOYER UMBRELLA FOYER UMBRELLA
– Government Bonds at – Defensive
Work

	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		151.570.387	40.852.653
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	89.017	44.229
Intérêts sur obligations, nets	(2)	1.783.052	426.684
Intérêts bancaires	(2)	31.714	1.859
Revenus sur titres prêtés	(11)	11.546	553
Autres revenus		0	0
TOTAL DES REVENUS		1.915.329	473.325
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	407.078	136.833
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		49.148	18.247
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	159.577	82.378
Frais de révision, d'impression et de publication		13.736	5.672
Taxe d'abonnement	(5)	51.377	15.959
Frais bancaires et de garde	(13)	14.538	22.682
Intérêts bancaires		12.284	6.436
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		18.489	11.488
TOTAL DES FRAIS		726.227	299.695
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		1.189.102	173.630
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	1.050.745	2.993.122
- options	(2)	(13.966)	92.556
- contrats de change à terme	(2)	(409.911)	(21.734)
- contrats à terme		(1.883.664)	17.165
- change	(2)	38.839	(24.564)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		(28.855)	3.230.175
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		4.221.707	1.879.932
- options		(278.148)	(84.775)
- contrats de change à terme		93.520	0
- contrats à terme		554.233	101.266
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		4.562.457	5.126.598

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		14.101.671	5.857.396
Rachats d'actions		(88.783.021)	(4.760.593)
Dividendes distribués	(12)	0	(72.464)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		81.451.494	47.003.590

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		100.443.602	42.580.235
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	217.490	313.130
Intérêts sur obligations, nets	(2)	634.569	223.327
Intérêts bancaires	(2)	8.104	7.474
Revenus sur titres prêtés	(11)	2.081	2.543
Autres revenus		0	300
TOTAL DES REVENUS		862.244	546.774
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	391.198	243.917
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		25.890	18.503
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	166.182	96.159
Frais de révision, d'impression et de publication		13.678	6.928
Taxe d'abonnement	(5)	37.652	19.475
Frais bancaires et de garde	(13)	49.868	44.679
Intérêts bancaires		16.922	7.211
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		27.437	14.097
TOTAL DES FRAIS		728.827	450.969
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		133.417	95.805
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	11.112.924	6.823.210
- options	(2)	(167.435)	(14.299)
- contrats de change à terme	(2)	(8.468)	40.374
- contrats à terme		(63.274)	(180.901)
- change	(2)	(20.944)	1.296
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		10.986.220	6.765.485
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		6.012.950	4.237.913
- options		(39.845)	60.678
- contrats de change à terme		0	0
- contrats à terme		168.309	31.726
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		17.127.634	11.095.802

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		23.847.391	13.880.480
Rachats d'actions		(25.256.056)	(3.810.442)
Dividendes distribués	(12)	(1.144)	(15.105)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		116.161.427	63.730.970

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 clôturée au 31 décembre 2019

	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		187.345.331	234.670.504
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	0	134.877
Intérêts sur obligations, nets	(2)	4.063.567	6.788.915
Intérêts bancaires	(2)	28.245	21.399
Revenus sur titres prêtés	(11)	18.155	20.992
Autres revenus		0	5.754
TOTAL DES REVENUS		4.109.967	6.971.937
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	266.032	1.402.958
Commission de performance	(4)	0	0
Commission de banque dépositaire		74.903	79.438
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	336.489	290.569
Frais de révision, d'impression et de publication		29.836	24.190
Taxe d'abonnement	(5)	245.456	88.615
Frais bancaires et de garde	(13)	2.978	31.181
Intérêts bancaires		95.898	17.837
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		35.816	36.373
TOTAL DES FRAIS		1.087.408	1.971.161
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		3.022.559	5.000.776
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	(3.939.870)	6.826.148
- options	(2)	0	(22.501)
- contrats de change à terme	(2)	(918.542)	(1.417.722)
- contrats à terme		0	(3.267.944)
- change	(2)	(5.541)	(63.649)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		(1.841.394)	7.055.108
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		3.553.788	15.945.218
- options		0	(618.886)
- contrats de change à terme		433.130	134.747
- contrats à terme		0	584.767
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		2.145.524	23.100.954

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield at Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		227.449.635	9.789.280
Rachats d'actions		(97.158.920)	(114.922.713)
Dividendes distribués	(12)	0	0
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		319.781.570	152.638.025

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 clôturée au 31 décembre 2019

	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		316.164.279	393.630.655
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	30.502	5.242.088
Intérêts sur obligations, nets	(2)	5.538.881	0
Intérêts bancaires	(2)	49.235	26.035
Revenus sur titres prêtés	(11)	13.132	42.070
Autres revenus		4.393	0
TOTAL DES REVENUS		5.636.143	5.310.193
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	1.365.970	3.095.587
Commission de performance	(4)	0	2.244.706
Commission de banque dépositaire		92.107	98.707
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	474.904	604.004
Frais de révision, d'impression et de publication		41.982	55.406
Taxe d'abonnement	(5)	409.772	526.447
Frais bancaires et de garde	(13)	42.911	140.574
Intérêts bancaires		23.922	21.144
Intérêts sur swaps		0	3
Autres frais		70.953	87.267
TOTAL DES FRAIS		2.522.521	6.873.845
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		3.113.622	(1.563.652)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	(4.681.902)	44.565.586
- options	(2)	0	882.982
- contrats de change à terme	(2)	(556.020)	44.787
- contrats à terme		(1.058.977)	332.821
- change	(2)	42.829	58.653
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		(3.140.448)	44.321.177
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		26.036.538	71.192.328
- options		(1.209.296)	959.300
- contrats de change à terme		(176.455)	0
- contrats à terme		1.087.859	(142.800)
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		22.598.198	116.330.005

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		52.755.945	17.256.557
Rachats d'actions		(51.023.114)	(86.438.456)
Dividendes distribués	(12)	(869.088)	(132.201)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		339.626.220	440.646.560

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		13.600.788	71.970.288
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	417.981	707.545
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0	637.873
Intérêts bancaires	(2)	3.509	16.347
Revenus sur titres prêtés	(11)	799	5.279
Autres revenus		0	0
TOTAL DES REVENUS		422.289	1.367.044
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	248.898	521.885
Commission de performance	(4)	251.669	106.053
Commission de banque dépositaire		18.972	24.360
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	44.044	108.308
Frais de révision, d'impression et de publication		3.583	8.442
Taxe d'abonnement	(5)	17.598	56.781
Frais bancaires et de garde	(13)	8.696	110.270
Intérêts bancaires		6.898	19.134
Intérêts sur swaps		0	0
Autres frais		5.287	8.419
TOTAL DES FRAIS		605.645	963.652
BÉNÉFICES/PERTE NET(TE)		(183.356)	403.392
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	440.982	(177.727)
- options	(2)	0	(867.284)
- contrats de change à terme	(2)	1.284	(175.438)
- contrats à terme		0	(776.755)
- change	(2)	1.099	(6.500)
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		260.009	(1.600.312)
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		5.568.269	11.490.485
- options		0	(508.700)
- contrats de change à terme		0	10.079
- contrats à terme		0	183.549
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		5.828.278	9.575.101

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		12.820.221	682.145
Rachats d'actions		(361.546)	(27.148.909)
Dividendes distribués	(12)	0	(497)
Différence de change	(2)	0	0
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		31.887.741	55.078.128

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALAT- WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies at Work	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE L'ANNÉE		2.456.246	3.287.359.883
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	0	32.546.231
Intérêts sur obligations, nets	(2)	52.254	29.176.019
Intérêts bancaires	(2)	94	491.046
Revenus sur titres prêtés	(11)	64	390.195
Autres revenus		27.958	38.405
TOTAL DES REVENUS		80.370	62.641.896
FRAIS			
Commission de gestion	(3)	0	22.696.957
Commission de performance	(4)	0	10.520.962
Commission de banque dépositaire		14.523	1.053.417
Frais de domiciliation, d'administration et de transfert	(7)	9.062	4.783.141
Frais de révision, d'impression et de publication		237	411.795
Taxe d'abonnement	(5)	1.241	2.738.974
Frais bancaires et de garde	(13)	713	1.664.842
Intérêts bancaires		2.070	471.827
Intérêts sur swaps		0	3
Autres frais		2.329	585.116
TOTAL DES FRAIS		30.175	44.927.034
BÉNÉFICES/PORTE NET(TE)		50.195	17.714.862
BÉNÉFICES/PERTES NET(TES) RÉALISÉS SUR:			
- investissements	(2)	(29.248)	232.826.744
- options	(2)	0	10.898.737
- contrats de change à terme	(2)	1.436	(11.476.378)
- contrats à terme		0	(10.638.605)
- change	(2)	(2.077)	1.378.501
BÉNÉFICES/PERTES NET(TE) RÉALISÉ(E)		20.306	240.703.861
Variation de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur:			
- investissements		17.217	364.599.802
- options		0	(5.241.514)
- contrats de change à terme		0	(161.197)
- contrats à terme		0	4.274.731
AUGMENTATION/DIMINUTION NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		37.523	604.175.683

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 clôturée au 31 décembre 2019

		CAPITALAT- WORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies at Work	CONSOLIDÉ
	Notes	EUR	EUR
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Souscriptions d'actions		0	977.941.655
Rachats d'actions		0	(1.687.688.765)
Dividendes distribués	(12)	0	(2.722.715)
Différence de change	(2)	0	3.185.481
ACTIFS NETS A LA FIN DE L'ANNÉE		2.493.769	3.182.251.222

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	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	652.093,10	508.020,66
Nombre d'actions émises	19.415,70	15.208,62
Nombre d'actions rachetées	(595.930,39)	(453.041,73)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	75.578,41	70.187,55
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	14.555,99	8.085,00
Nombre d'actions émises	724,00	1.035,00
Nombre d'actions rachetées	(12.247,00)	(4.858,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	3.032,99	4.262,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	161,21	310,82
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	161,21	310,82
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	41,06	7,41
Nombre d'actions émises	2,24	3,10
Nombre d'actions rachetées	(26,56)	(5,31)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	16,74	5,20

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	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	937.696,66	797.376,79
Nombre d'actions émises	723.605,87	18.560,16
Nombre d'actions rachetées	(321.348,73)	(682.485,66)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	1.339.953,80	133.451,29
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	35.093,55	19.308,12
Nombre d'actions émises	13.054,10	3.236,42
Nombre d'actions rachetées	(10.590,82)	(16.472,76)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	37.556,83	6.071,78
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	3.114,02	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(36,78)	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	3.077,24	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	46,47	42,34
Nombre d'actions émises	6,84	7,20
Nombre d'actions rachetées	(17,80)	(29,82)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	35,51	19,72

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	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	451.837,74	274.911,13
Nombre d'actions émises	21.761,63	41.904,00
Nombre d'actions rachetées	(64.234,46)	(33.102,35)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	409.364,91	283.712,78
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	1.077.933,81	1.082.548,22
Nombre d'actions émises	87.299,50	39.900,00
Nombre d'actions rachetées	(690.885,52)	(778.896,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	474.347,79	343.552,22
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	4.118,06	230,99
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(248,46)	(5,51)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	3.869,60	225,48
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	138,32	67,82
Nombre d'actions émises	35,33	1,53
Nombre d'actions rachetées	(95,90)	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	77,75	69,35

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	209.690,03	232.796,57
Nombre d'actions émises	38.295,86	33.962,90
Nombre d'actions rachetées	(27.338,83)	(27.877,85)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	220.647,06	238.881,62
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	856.819,00	30.705,00
Nombre d'actions émises	56.797,00	0
Nombre d'actions rachetées	(658.736,00)	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	254.880,00	30.705,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	59,50	0
Nombre d'actions émises	1,12	0
Nombre d'actions rachetées	0	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	60,62	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	690.294,77	274.832,43
Nombre d'actions émises	150.187,96	80.395,00
Nombre d'actions rachetées	(154.520,01)	(22.443,19)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	685.962,72	332.784,24
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	12.075,00	6.216,00
Nombre d'actions émises	0	60,00
Nombre d'actions rachetées	(11.425,00)	(24,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	650,00	6.252,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	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	479.065,20	435.090,85
Nombre d'actions émises	516.630,28	28.481,77
Nombre d'actions rachetées	(117.830,15)	(45.060,01)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	877.865,33	418.512,61
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	636.090,71	1.090.870,50
Nombre d'actions émises	1.164.117,00	37.106,00
Nombre d'actions rachetées	(517.601,00)	(734.878,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	1.282.606,71	393.098,50
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	1.968,52	0
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	(65,00)	0
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	1.903,52	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	225,55	167,14
Nombre d'actions émises	14,88	0
Nombre d'actions rachetées	(92,63)	(42,40)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	147,80	124,74

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	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	206.677,53	2.676.008,47
Nombre d'actions émises	75.144,89	103.334,94
Nombre d'actions rachetées	(67.803,88)	(506.814,19)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	214.018,54	2.272.529,22
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	2.243.159,00	16.005,00
Nombre d'actions émises	306.195,60	1.334,00
Nombre d'actions rachetées	(307.060,73)	(4.205,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	2.242.293,87	13.134,00
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at</i> Work
Capitalisation C		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	119.585,00	322.856,46
Nombre d'actions émises	100.376,58	3.012,00
Nombre d'actions rachetées	(2.647,00)	(111.329,31)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	217.314,58	214.539,15
Distribution D		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	0	225,00
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions rachetées	0	(225,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'année	0	0
Capitalisation E		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0
Capitalisation I		
Nombre d'actions en circulation au début de l'année	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	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Changements Intervenues dans le Nombre d'Actions (suite) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019

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

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 2019	61.687.109	35.697.690
31 décembre 2018	349.509.161	179.337.190
31 décembre 2017	464.195.643	237.967.026
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	642,87	453,90
Distribution D	420,29	259,27
Capitalisation E	576,74	418,93
Capitalisation I	700.861,06	501.245,10
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2019	1.078.180.714	37.217.193
31 décembre 2018	564.957.356	163.061.152
31 décembre 2017	646.077.205	213.434.973
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	765,97	234,67
Distribution D	534,20	149,09
Capitalisation E	697,85	0
Capitalisation I	833.975,43	253.306,57
31 décembre 2018		
Capitalisation C	555,89	190,53
Distribution D	411,35	129,41
Capitalisation E	505,26	0
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

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 2019	212.432.506	110.372.648
31 décembre 2018	307.831.984	189.835.420
31 décembre 2017	362.979.605	176.393.096
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	294,18	192,40
Distribution D	140,97	121,57
Capitalisation E	281,13	184,13
Capitalisation I	309.291,23	201.579,10
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2019	81.451.494	47.003.590
31 décembre 2018	151.570.387	40.852.653
31 décembre 2017	135.084.641	43.857.812
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	171,22	177,65
Distribution D	129,69	148,70
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	175.111,90	0
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic
	EUR	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2019	116.161.427	63.730.970
31 décembre 2018	100.443.602	42.580.235
31 décembre 2017	91.980.409	40.818.182
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	169,21	189,08
Distribution D	139,38	129,33
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
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

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 2019	319.781.570	152.638.025
31 décembre 2018	187.345.331	234.670.504
31 décembre 2017	280.473.404	253.230.907
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	156,24	175,22
Distribution D	124,03	144,55
Capitalisation E	150,03	0
Capitalisation I	157.359,88	180.266,26
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

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 2019	339.626.220	440.646.560
31 décembre 2018	316.164.279	393.630.655
31 décembre 2017	311.129.375	477.106.895
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	150,96	192,89
Distribution D	137,06	174,77
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
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

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 2019	31.887.741	55.078.128
31 décembre 2018	13.600.788	71.970.288
31 décembre 2017	0	121.237.363
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C	146,74	256,73
Distribution D	0	0
Capitalisation E	0	0
Capitalisation I	0	0
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistiques (suite)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	EUR
Total des actifs nets		
31 décembre 2019		2.493.769
31 décembre 2018		2.456.246
31 décembre 2017		2.451.639
Valeur nette d'inventaire par action		
31 décembre 2019		
Capitalisation C		126,59
Distribution D		0
Capitalisation E		0
Capitalisation I		0
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Etat des Investissements au 31 décembre 2019

(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	38.000	EUR	3.157.736	2.766.780	4,49
CONTINENTAL	8.800	EUR	1.644.572	1.014.288	1,64
DEUTSCHE POST AG	46.000	EUR	924.763	1.564.460	2,54
DUERR AG	41.600	EUR	1.456.536	1.263.808	2,05
FRESENIUS SE & CO KGAA	55.600	EUR	2.328.109	2.790.008	4,52
GEA GROUP AG	57.100	EUR	2.070.143	1.683.308	2,73
KION GROUP	35.000	EUR	2.248.912	2.154.600	3,49
STROEER AKT	22.000	EUR	1.041.044	1.585.100	2,57
			14.871.815	14.822.352	24,03

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	43.000	EUR	4.010.903	3.126.530	5,07
KBC GROUP SA	25.200	EUR	1.660.286	1.689.912	2,74
SOLVAY SA	20.300	EUR	1.982.113	2.096.990	3,40
			7.653.302	6.913.432	11,21

France

AIR LIQUIDE	12.400	EUR	1.171.823	1.564.880	2,54
BUREAU VERITAS	96.800	EUR	1.860.684	2.251.568	3,65
DASSAULT SYSTEMES SA	8.500	EUR	418.453	1.245.675	2,02
ELIS SA	41.600	EUR	746.612	769.600	1,25
ESSILOR LUXOTTICA	9.200	EUR	978.716	1.249.360	2,02
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	81.000	EUR	1.662.878	1.173.690	1,90
ILIAD**	22.100	EUR	3.615.042	2.553.655	4,14
INGENICO. IND. FIN. ING.	3.500	EUR	290.725	338.800	0,55
JC DECAUX SA	60.700	EUR	1.827.455	1.668.036	2,70
LVMH ACT.*	3.000	EUR	480.751	1.242.600	2,01

* Se référer à la Note 14

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ORPEA	11.800	EUR	578.362	1.348.740	2,19
PUBLICIS GROUPE SA	34.400	EUR	1.778.982	1.388.384	2,25
SAFRAN SA	4.300	EUR	275.933	591.895	0,96
SANOFI	20.000	EUR	1.525.844	1.792.400	2,91
SCHNEIDER ELECTRIC SE*	24.100	EUR	1.194.064	2.205.150	3,57
TELEPERFORM. SE	4.500	EUR	201.822	978.300	1,59
VINCI*	31.600	EUR	1.381.765	3.128.400	5,07
			19.989.911	25.491.133	41,32
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	867.200	GBP	2.205.402	1.831.976	2,97
INTER GAME	112.200	USD	2.002.765	1.496.333	2,42
			4.208.167	3.328.309	5,39
Irlande					
KERRY GROUP A	18.200	EUR	716.811	2.022.020	3,28
			716.811	2.022.020	3,28
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	6.900	EUR	1.080.584	1.819.530	2,95
EADS	2.800	EUR	352.996	365.344	0,59
STMICROELECTRONICS NV	68.000	EUR	1.006.718	1.629.960	2,64
			2.440.298	3.814.834	6,18
Suisse					
DUFREY AG BASEL	30.000	CHF	3.082.275	2.650.111	4,30
			3.082.275	2.650.111	4,30
Suède					
ESSITY AKTIE -B	35.000	SEK	793.501	1.005.259	1,63
			793.501	1.005.259	1,63
Total - Actions			53.756.080	60.047.450	97,34
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			53.756.080	60.047.450	97,34

* Se référer à la Note 14

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
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					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3500	85	EUR	136.425	245.225	0,39
CALL EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3700	50	EUR	43.900	84.900	0,14
CALL EURO STOXX 50 PR 19/06/ 20 3500	100	EUR	98.000	239.300	0,39
CALL EURO STOXX 50 PR 19/06/ 20 3700	130	EUR	34.450	142.350	0,23
			312.775	711.775	1,15
Total - Options			312.775	711.775	1,15
TOTAL - Instruments financiers			312.775	711.775	1,15
Total - Positions Longues			54.319.046	60.759.225	98,49

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3950	(60)	EUR	(40.980)	(41.400)	(0,07)
CALL EURO STOXX 50 PR 19/06/ 20 3900	(115)	EUR	(38.065)	(37.145)	(0,06)
			(79.045)	(78.545)	(0,13)
Grande-Bretagne					
PUT INTER GAME 17/04/20 11	(600)	USD	(51.595)	(10.690)	(0,01)
			(51.595)	(10.690)	(0,01)
Total - Options			(130.640)	(89.235)	(0,14)
TOTAL - Instruments financiers			(130.640)	(89.235)	(0,14)
Total - Positions Courtes			(130.640)	(89.235)	(0,14)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			54.188.406	60.669.990	98,35

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 2019

(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

Mexique

GRUPO TELEVISIA /GDS	34.700	USD	818.232	407.031	1,14
			818.232	407.031	1,14

Panama

CARNIVAL CORP**	30.400	USD	1.538.964	1.545.232	4,33
			1.538.964	1.545.232	4,33

États-Unis (USA)

ACTIVISION BLIZZARD INC	22.300	USD	679.097	1.325.066	3,71
AGCO CORP	12.200	USD	640.136	942.450	2,64
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	8.600	USD	2.054.410	964.920	2,70
ALPHABET INC -C-	1.100	USD	678.934	1.470.722	4,12
AMERICAN TOWER CORP	1.800	USD	161.020	413.676	1,16
APOLLO GLB CLASS A SHS	25.800	USD	628.017	1.230.918	3,45
APPLE INC	3.400	USD	430.464	998.410	2,80
APPLIED MATERIALS INC	17.300	USD	901.969	1.055.992	2,96
BLACKROCK INC	3.100	USD	1.314.910	1.558.370	4,37
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	22.400	USD	685.832	1.253.056	3,51
BOEING CO	3.100	USD	1.061.973	1.009.856	2,83
CBRE GROUP -A-	13.000	USD	422.041	796.770	2,23
COMCAST CORP. /-A-	26.900	USD	548.782	1.209.693	3,39
DEERE & CO.	6.500	USD	577.799	1.126.190	3,15
DELTA AIR LINES	14.200	USD	782.640	830.416	2,33
EXPEDIA INC DEL	12.800	USD	1.237.818	1.384.192	3,88
FACEBOOK INC -A-	3.600	USD	673.931	738.900	2,07
FOX — REGISTERED SHS -A-	5.600	USD	169.075	207.592	0,58
INTEL CORP.*	20.800	USD	519.669	1.244.880	3,49

* Se référer à la Note 14

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	6.900	USD	794.421	1.167.273	3,27
LANDSTAR SYSTEMS INC.	7.500	USD	562.150	854.025	2,39
NASDAQ INC	13.500	USD	1.017.930	1.445.850	4,05
ORACLE CORP*	15.900	USD	418.111	842.382	2,36
S&P GLOBAL SHS	1.000	USD	107.051	273.050	0,76
STANLEY BLACK & DECKER INC*	8.300	USD	955.782	1.375.642	3,85
SYNOPSIS INC.	2.500	USD	78.857	348.000	0,98
UNITED TECHNOLOGIES CORP	8.300	USD	745.818	1.243.008	3,48
UNITEDHEALTH GROUP INC.	4.500	USD	1.078.871	1.322.910	3,71
VERIZON COMMUNICATIONS INC	19.300	USD	912.158	1.185.020	3,32
VISA INC -A	4.800	USD	379.551	901.920	2,53
WW GRAINGER INC	3.200	USD	687.423	1.083.264	3,03
WYNDHAM DESTINATIONS WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	19.300	USD	630.251	997.617	2,79
	23.500	USD	1.038.988	1.476.035	4,13
			23.575.879	34.278.065	96,02
Total - Actions			25.933.075	36.230.328	101,49
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			25.933.075	36.230.328	101,49
Total - Positions Longues			25.933.075	36.230.328	101,49
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			25.933.075	36.230.328	101,49

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements au 31 décembre 2019

(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	361.817	EUR	28.685.906	26.343.896	2,44
FRESENIUS SE & CO KGAA	442.200	EUR	18.361.424	22.189.596	2,06
KION GROUP	71.400	EUR	4.334.166	4.395.384	0,41
STROEER AKT	107.888	EUR	6.116.628	7.773.330	0,72
			57.498.124	60.702.206	5,63

Australie

TREASURY WINE ESTATES	500.932	AUD	5.462.037	5.094.516	0,47
			5.462.037	5.094.516	0,47

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	215.900	EUR	18.264.615	15.698.089	1,45
SOLVAY SA	119.800	EUR	12.310.906	12.375.340	1,15
			30.575.521	28.073.429	2,60

Curacao

SCHLUMBERGER LTD	64.500	USD	3.765.985	2.309.933	0,21
			3.765.985	2.309.933	0,21

France

AIR LIQUIDE**	102.245	EUR	9.484.833	12.903.319	1,20
BUREAU VERITAS	89.400	EUR	2.097.831	2.079.444	0,19
CRITEO SA /SADR	172.600	USD	4.987.007	2.664.729	0,25
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	511.900	EUR	11.160.864	7.417.431	0,69
ILIAD	57.300	EUR	9.428.769	6.621.015	0,61
JC DECAUX SA	380.735	EUR	10.472.650	10.462.598	0,97
PUBLICIS GROUPE SA	184.600	EUR	7.969.649	7.450.456	0,69
SANOFI	52.100	EUR	4.375.205	4.669.202	0,43

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
SCHNEIDER ELECTRIC SA	49.100	EUR	4.341.919	4.492.650	0,42
VINCI*	530.400	EUR	31.521.474	52.509.600	4,87
			95.840.201	111.270.444	10,32
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	1.756.000	GBP	3.232.911	3.709.583	0,34
INTER GAME	480.400	USD	8.361.191	6.406.760	0,60
			11.594.102	10.116.343	0,94
Hong Kong					
MELCO INTL DVPT LTD	2.897.400	HKD	4.252.118	7.254.847	0,67
SHUN TAK HOLDINGS LTD	13.270.000	HKD	6.687.305	5.644.033	0,53
			10.939.423	12.898.880	1,20
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	152.500	USD	21.443.087	28.815.367	2,67
JD.COM INC /ADR	44.400	USD	1.433.070	1.393.507	0,13
MELCO RESORTS AND ENT SADR	286.800	USD	5.335.247	6.175.462	0,57
TENCENT HOLDINGS LTD	757.700	HKD	18.075.473	32.538.577	3,02
TRIP COM /SADR	154.700	USD	4.441.245	4.622.395	0,43
			50.728.122	73.545.308	6,82
Irlande					
KERRY GROUP A	62.700	EUR	5.200.283	6.965.970	0,65
			5.200.283	6.965.970	0,65
Libéria					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	80.500	USD	7.979.737	9.574.659	0,89
			7.979.737	9.574.659	0,89
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	852.300	USD	12.405.258	8.906.440	0,83
			12.405.258	8.906.440	0,83

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	18.200	EUR	4.511.881	4.799.340	0,44
CORE LABORATORIES NV	30.700	USD	2.724.486	1.030.262	0,10
			7.236.367	5.829.602	0,54
Suisse					
DUFRI AG BASEL	271.200	CHF	26.365.734	23.957.003	2,22
			26.365.734	23.957.003	2,22
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	679.300	USD	16.111.519	35.959.025	3,34
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	59.800	USD	9.085.488	5.977.336	0,55
ALPHABET INC -C-*	33.200	USD	25.684.290	39.544.823	3,67
APOLLO GLB CLASS A SHS	986.500	USD	25.577.292	41.929.546	3,89
APPLE INC*	253.900	USD	31.418.885	66.421.145	6,16
APPLIED MATERIALS INC	213.700	USD	9.645.115	11.620.711	1,08
BLACKROCK INC	26.100	USD	11.558.932	11.688.615	1,08
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	1.166.600	USD	41.156.079	58.137.732	5,39
BOEING CO	70.650	USD	20.869.665	20.503.291	1,90
CBRE GROUP -A-	508.600	USD	18.265.594	27.770.240	2,58
CHARLES SCHWAB CORP	284.900	USD	10.991.458	12.071.130	1,12
COMCAST CORP. /-A-	1.134.400	USD	23.986.512	45.446.742	4,21
DEERE & CO.	27.200	USD	4.246.207	4.198.371	0,39
ENTEGRIS INC	80.600	USD	3.344.219	3.596.663	0,33
EXPEDIA INC DEL	54.000	USD	5.771.462	5.202.281	0,48
FLUOR CORP (NEW)	273.400	USD	10.903.399	4.598.478	0,43
FOX — REGISTERED SHS -A-	127.200	USD	3.742.485	4.200.716	0,39
INTEL CORP.*	680.500	USD	20.876.025	36.283.229	3,37
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	72.600	USD	9.797.027	10.941.418	1,01
LANDSTAR SYSTEMS INC.	66.700	USD	6.526.175	6.766.262	0,63
LAS VEGAS SANDS CORP	414.900	USD	19.863.700	25.518.660	2,37
NASDAQ INC	47.500	USD	4.477.337	4.532.071	0,42
ORACLE CORP*	395.700	USD	12.861.875	18.676.335	1,73
SYNOPSIS INC.	215.400	USD	11.784.075	26.711.519	2,48

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
UNITED TECHNOLOGIES CORP*	163.600	USD	13.765.517	21.826.936	2,02
UNITEDHEALTH GROUP INC.	104.250	USD	22.257.154	27.302.820	2,53
VERIZON COMMUNICATIONS INC	84.900	USD	4.589.912	4.643.973	0,43
VISA INC -A	243.200	USD	19.479.574	40.710.272	3,78
WW GRAINGER INC	15.300	USD	4.431.644	4.614.126	0,43
WYNDHAM DESTINATIONS	405.300	USD	13.428.636	18.663.659	1,73
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	185.600	USD	6.781.733	10.385.333	0,96
			443.278.985	656.443.458	60,88
Total - Actions			768.869.879	1.015.688.191	94,20
Obligations					
États-Unis (USA)					
USA 1.375% 19-15.10.22 /TBO	3.000.000	USD	2.699.111	2.655.171	0,25
			2.699.111	2.655.171	0,25
Total - Obligations			2.699.111	2.655.171	0,25
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			771.568.990	1.018.343.362	94,45
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
États-Unis (USA)					
USA 1.125% 16-31.08.21 /TBO	500.000	USD	442.312	442.007	0,04
USA 1.5% 17-15.07.20 /TBO	2.000.000	USD	1.784.487	1.780.902	0,17

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA 2% 16-15.11.26 /TBO*	2.500.000	USD	2.267.713 4.494.512	2.251.705 4.474.614	0,21 0,42
Total - Obligations			4.494.512	4.474.614	0,42
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			4.494.512	4.474.614	0,42
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Chine					
PING AN INSURANCE (GROUP) /SADR	193.300	USD	4.088.670 4.088.670	4.098.477 4.098.477	0,38 0,38
Iles Cayman					
TENCENT HLDG /ADR	296.000	USD	8.390.300 8.390.300	12.660.098 12.660.098	1,17 1,17
Luxembourg					
LUXYACHTING SA	70.292	EUR	0 0	0 0	0,00 0,00
Total - Actions			12.478.970	16.758.575	1,55
TOTAL - Autres valeurs mobilières			12.478.970	16.758.575	1,55

* Se référer à la Note 14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
ISH MSCI JAP SC USD SHS USD ETF	78.800	GBP	2.997.301	2.961.615	0,27
			2.997.301	2.961.615	0,27
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			2.997.301	2.961.615	0,27
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			2.997.301	2.961.615	0,27
Instruments financiers					
Options					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3500	1.200	EUR	1.444.420	3.462.000	0,32
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3700	1.100	EUR	1.213.211	1.867.800	0,17
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3500	800	EUR	593.000	1.914.400	0,18
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3700	3.200	EUR	848.000	3.504.000	0,32
			4.098.631	10.748.200	0,99
États-Unis (USA)					
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 3000	250	USD	3.129.194	2.088.196	0,20
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 3050	120	USD	1.590.868	1.549.149	0,14
			4.720.062	3.637.345	0,34
Total - Options			8.818.693	14.385.545	1,33
TOTAL - Instruments financiers			8.818.693	14.385.545	1,33
Total - Positions Longues			800.358.466	1.056.923.711	98,02

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(1.000)	EUR	(685.380)	(690.000)	(0,06)
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3900	(2.000)	EUR	(678.434)	(646.000)	(0,06)
PUT EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3300	(600)	EUR	(903.851)	(698.400)	(0,07)
			(2.267.665)	(2.034.400)	(0,19)
États-Unis (USA)					
CALL APPLE INC 17/01/20 235	(200)	USD	(120.783)	(1.046.949)	(0,10)
CALL APPLE INC 17/04/20 275	(200)	USD	(190.692)	(489.978)	(0,05)
CALL APPLE INC 20/03/20 245	(200)	USD	(197.535)	(895.323)	(0,08)
CALL APPLE INC 20/03/20 255	(200)	USD	(174.704)	(740.312)	(0,07)
CALL BLACKSTONE GROUP INC 20/03/20 60	(200)	USD	(29.966)	(14.254)	0,00
CALL EXPEDIA GROUP INC 17/ 01/20 150	(300)	USD	(133.010)	(534)	0,00
CALL INTEL CORP. 17/01/20 55	(600)	USD	(127.075)	(267.261)	(0,02)
CALL LAS VEGAS SANDS CORP 17/01/20 70	(600)	USD	(137.922)	(50.779)	0,00
CALL ORACLE CORP 17/01/20 62,5	(200)	USD	(46.892)	(178)	0,00
CALL S&P 500 INDICES 18/09/20 3325	(100)	USD	(569.401)	(889.978)	(0,08)
CALL S&P 500 INDICES 18/12/20 3375	(60)	USD	(519.863)	(644.686)	(0,06)
CALL S&P 500 INDICES 19/06/20 3250	(70)	USD	(301.089)	(695.947)	(0,06)
CALL S&P 500 INDICES 19/06/20 3275	(100)	USD	(415.279)	(852.561)	(0,08)
CALL VISA INC -A 19/06/20 195	(600)	USD	(323.475)	(350.111)	(0,03)

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 2650	(100)	USD	(571.028)	(387.528)	(0,04)
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 2700	(60)	USD	(392.055)	(383.786)	(0,04)
			(4.250.769)	(7.710.165)	(0,71)
Total - Options			(6.518.434)	(9.744.565)	(0,90)
TOTAL - Instruments financiers			(6.518.434)	(9.744.565)	(0,90)
Total - Positions Courtes			(6.518.434)	(9.744.565)	(0,90)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			793.840.032	1.047.179.146	97,12

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 2019

(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	32.100	AUD	219.077	235.267	0,63
RAMSAY HEALTH CARE LTD					
RHC	27.000	AUD	1.139.836	1.224.643	3,29
			1.358.913	1.459.910	3,92

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	1.188.000	HKD	1.200.280	1.028.006	2,76
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	224.000	HKD	885.725	2.364.504	6,35
SINOPHARM GROUP CO -H-	22.800	HKD	77.906	74.345	0,20
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	506.000	HKD	871.957	1.103.046	2,97
			3.035.868	4.569.901	12,28

Corée du Sud

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	53.800	KRW	1.451.801	2.317.712	6,23
			1.451.801	2.317.712	6,23

Hong Kong

CHINA MOBILE LTD	156.000	HKD	1.403.610	1.171.112	3,15
CSPC PHARMACEUT — SHS	351.000	HKD	650.397	747.455	2,01
			2.054.007	1.918.567	5,16

Iles Cayman

ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	10.300	USD	1.400.303	1.957.313	5,26
JD.COM INC /ADR	40.300	USD	1.104.961	1.273.313	3,42
TENCENT HOLDINGS LTD	67.500	HKD	1.917.787	2.905.774	7,81

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
TRIP COM /SADR WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	71.900	USD	2.689.031	2.194.734	5,90
	894.000	HKD	665.246	745.936	2,00
			7.777.328	9.077.070	24,39
Inde					
HDFC BANK LTD	50.100	INR	637.869	797.563	2,14
			637.869	797.563	2,14
Japon					
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC.	4.100	JPY	80.701	223.326	0,60
DENTSU INC TOKYO	17.600	JPY	779.229	545.766	1,47
FANUC CORP — SHS	6.700	JPY	1.074.734	1.118.895	3,01
JAPAN TOBACCO INC.**	75.700	JPY	2.211.493	1.512.606	4,06
KAO CORP.	1.800	JPY	124.590	133.443	0,36
KEYENCE CORP	2.600	JPY	622.918	822.050	2,21
NABTESCO CORP	46.200	JPY	1.298.492	1.239.088	3,33
NIDEC CORP	7.500	JPY	904.341	924.431	2,48
SECOM LTD	3.600	JPY	231.189	289.125	0,78
SHIMANO INC.	7.000	JPY	934.741	1.021.792	2,74
SOFTBANK GROUP SHS	30.500	JPY	895.059	1.191.568	3,20
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	38.400	JPY	1.327.413	1.366.460	3,67
			10.484.900	10.388.550	27,91
Singapour					
SINGAPORE EXCHANGE LTD	167.900	SGD	788.985	986.320	2,65
			788.985	986.320	2,65
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	157.000	TWD	1.006.194	1.549.780	4,16
			1.006.194	1.549.780	4,16
États-Unis (USA)					
LAS VEGAS SANDS CORP	26.000	USD	1.351.418	1.608.176	4,32

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
WYNN RESORTS LTD	5.500	USD	725.466 2.076.884	684.211 2.292.387	1,84 6,16
Total - Actions			35.728.827	35.357.760	95,00
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			35.728.827	35.357.760	95,00
Fonds d'investissement (UCITS)					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
ISH MSCI JAP SC USD SHS USD ETF	39.000	GBP	1.448.142 1.448.142	1.464.809 1.464.809	3,94 3,94
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			1.448.142	1.464.809	3,94
TOTAL - Fonds d'investissement (UCITS)			1.448.142	1.464.809	3,94
Total - Positions Longues			37.176.969	36.822.569	98,94
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			37.176.969	36.822.569	98,94

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 2019

(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	1.600.000	EUR	1.590.904	1.773.350	0,84
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	2.400.000	EUR	2.306.734	2.465.856	1,16
DAIMLER 1% 17-15.11.27 REGS	1.600.000	EUR	1.581.281	1.649.392	0,78
FRESENIUS M 1.5% 18-11.07.25	250.000	EUR	249.447	264.615	0,12
VW BK 1.25% 17-15.12.25 REGS	2.000.000	EUR	1.984.928	2.061.960	0,97
			7.713.294	8.215.173	3,87

Australie

BHP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	1.300.000	EUR	1.323.092	1.379.898	0,65
			1.323.092	1.379.898	0,65

Belgique

AB INBEV 1.5% 16-17.03.25	1.200.000	EUR	1.287.965	1.286.244	0,61
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	1.000.000	GBP	1.207.016	1.218.192	0,57
			2.494.981	2.504.436	1,18

Espagne

AMADEUS IT 1.5% 18-18.09.26	1.600.000	EUR	1.597.373	1.719.136	0,81
			1.597.373	1.719.136	0,81

France

AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	2.100.000	EUR	2.107.596	2.291.877	1,08
ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	1.500.000	EUR	1.497.012	1.607.055	0,76
DANONE 1.75% 17-PERP	1.700.000	EUR	1.619.614	1.752.258	0,83
EDENRED 1.375% 15-10.03.25	1.300.000	EUR	1.118.838	1.371.604	0,65
ELIS 1.875% 18-15.02.23	1.300.000	EUR	1.296.369	1.345.500	0,63
ILIAD 1.5% 17-14.10.24	2.700.000	EUR	2.549.749	2.700.999	1,27
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	1.600.000	EUR	1.492.318	1.612.074	0,76
INGENICO 1.625% 17-13.09.24	1.600.000	EUR	1.592.714	1.612.000	0,76
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	2.000.000	EUR	1.986.249	2.130.000	1,00
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	1.900.000	EUR	1.897.781	2.043.412	0,96
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	2.000.000	EUR	1.987.589	2.089.720	0,98

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP	3.200.000	EUR	3.191.512	3.405.107	1,60
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	2.700.000	EUR	2.679.152	2.880.630	1,36
			25.016.493	26.842.236	12,64
Grande-Bretagne					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	4.100.000	EUR	4.590.616	4.633.574	2,18
			4.590.616	4.633.574	2,18
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.4% 17-06.12.27	500.000	USD	401.447	464.543	0,22
			401.447	464.543	0,22
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	500.000	EUR	497.168	546.490	0,26
			497.168	546.490	0,26
Luxembourg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	1.200.000	EUR	1.184.051	1.249.068	0,59
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	2.700.000	EUR	2.690.244	2.992.410	1,41
NOVARTIS 0.625% 16-20.09.28	1.600.000	EUR	1.576.862	1.652.288	0,77
			5.451.157	5.893.766	2,77
Mexique					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.03.25	4.000.000	USD	4.291.426	4.166.058	1,96
			4.291.426	4.166.058	1,96
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	2.500.000	EUR	2.479.158	2.577.000	1,21
DUFY 2.0% 19-15.02.27	2.000.000	EUR	1.997.497	2.026.599	0,96
			4.476.655	4.603.599	2,17
États-Unis (USA)					
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	1.600.000	USD	1.390.242	1.483.175	0,70
AT&T INC 3.6% 19-15.07.25	3.000.000	USD	2.768.482	2.829.942	1,33
BLACKROCK 3.2% 17-15.03.27	1.000.000	USD	833.480	944.855	0,44
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	2.700.000	EUR	2.562.020	2.777.733	1,31
BOEING 6.875% 09-15.03.39	1.300.000	USD	1.575.881	1.698.477	0,80
FRESENIUS 5.875% 12-31.01.22 144A	1.000.000	USD	964.425	952.223	0,45

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	800.000	EUR	799.175	837.040	0,39
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	1.200.000	USD	1.089.375	1.093.085	0,51
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	1.600.000	USD	1.469.301	1.570.537	0,74
PFIZER 3% 13-15.06.23	1.300.000	USD	1.170.517	1.205.543	0,57
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	1.600.000	USD	1.457.952	1.545.792	0,73
UTD TECHN 2.15% 18-18.05.30	800.000	EUR	796.333	907.880	0,43
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	600.000	USD	495.328	548.440	0,26
WELLS FARGO 3.5% 12-08.03.22	1.900.000	USD	1.528.230	1.745.969	0,82
WYNDHAM WLD 4.25% 12- 01.03.22 SR	900.000	USD	835.164	817.817	0,38
			19.735.905	20.958.508	9,86
Total - Obligations			77.589.607	81.927.417	38,57
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			77.589.607	81.927.417	38,57
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
France					
DANONE 3% 12-15.06.22	1.600.000	USD	1.245.443	1.458.630	0,69
			1.245.443	1.458.630	0,69
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.125% 15-28.11.21	1.600.000	USD	1.346.057	1.451.788	0,68
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	5.000.000	USD	4.293.421	4.683.252	2,20
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	5.100.000	USD	4.655.336	4.791.546	2,26
			10.294.814	10.926.586	5,14
Luxembourg					
SCHLUMB 2.4% 12-01.08.22 144A	2.600.000	USD	2.072.830	2.335.808	1,10
			2.072.830	2.335.808	1,10

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS**	4.100.000	EUR	4.191.006	4.217.875	1,99
			4.191.006	4.217.875	1,99
États-Unis (USA)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	3.000.000	USD	2.700.812	2.811.501	1,32
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26	500.000	USD	388.309	443.528	0,21
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	2.500.000	USD	1.823.908	2.367.038	1,11
AMAZON COM 3.15% 18-22.08.27	600.000	USD	497.193	566.165	0,27
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	1.000.000	USD	920.006	1.010.913	0,48
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	1.300.000	USD	1.008.807	1.200.042	0,56
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	4.100.000	USD	3.795.630	3.875.660	1,82
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	3.200.000	USD	2.434.792	2.898.929	1,36
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	3.200.000	USD	2.887.524	3.019.631	1,42
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	1.500.000	USD	1.086.778	1.419.835	0,67
AT&T INC 1.8% 18-05.09.26	1.900.000	EUR	1.898.288	2.035.755	0,96
BAYER US 3.375% 14-08.10.24 144A	3.300.000	USD	2.613.220	3.032.766	1,43
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	1.000.000	USD	891.609	890.949	0,42
BRAMBLES US 4.125% 15-23.10.25	800.000	USD	782.067	755.156	0,36
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	1.300.000	USD	1.210.048	1.296.966	0,61
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	2.000.000	USD	1.915.450	1.884.757	0,89
CME 3% 15-15.03.25	3.500.000	USD	3.182.039	3.243.385	1,53
COMCAST CORP. 3.15% 16- 01.03.26	3.600.000	USD	3.208.827	3.360.299	1,58
COMCAST CORP. 3.6% 14-01.03.24	3.000.000	USD	2.181.626	2.835.367	1,33
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	1.900.000	USD	1.408.242	1.791.078	0,84
ENTEGRIS 4.625% 17-10.02.26	2.000.000	USD	1.849.648	1.844.098	0,87
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	2.000.000	EUR	1.991.993	2.094.340	0,99
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	2.200.000	USD	1.831.728	2.098.751	0,99
FOX 4.709% 19-25.01.29	1.000.000	USD	1.032.890	1.013.381	0,48
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	3.300.000	USD	2.498.649	3.012.569	1,42
INTEL CORP 3.15% 17-11.05.27	500.000	USD	417.978	472.107	0,22
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	400.000	USD	345.591	386.313	0,18
JPM 3.125% 15-23.01.25	1.600.000	USD	1.369.398	1.487.437	0,70
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	3.800.000	USD	3.321.403	3.567.091	1,68
LAS VEGAS 3.90% 19-08.08.29	4.000.000	USD	3.635.920	3.729.996	1,76

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
MICROSOFT CORP. 3.3% 17-06.02.27	2.000.000	USD	1.823.398	1.907.439	0,90
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	900.000	EUR	905.178	954.306	0,45
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	1.000.000	EUR	1.014.760	1.070.000	0,50
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	2.000.000	EUR	2.175.630	2.115.000	1,00
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	2.700.000	USD	2.046.515	2.443.229	1,15
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	3.200.000	USD	2.412.818	2.903.120	1,37
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	2.400.000	USD	2.158.448	2.255.530	1,06
RSG 3.55% 12-01.06.22	4.300.000	USD	3.412.442	3.958.605	1,86
SCHLUMBER 3.9% 19-17.05.28	1.555.000	USD	1.367.480	1.478.656	0,70
SCHLUMBER 4% 15-21.12.25	129.000	USD	118.537	123.977	0,06
STNLY BL DK 2.9% 12-01.11.22	3.500.000	USD	2.767.917	3.197.831	1,50
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	2.000.000	USD	1.800.434	1.805.345	0,85
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	2.000.000	USD	1.799.804	1.832.677	0,86
USA 1.5% 17-15.07.20 /TBO	2.000.000	USD	1.789.080	1.780.902	0,84
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	9.500.000	USD	9.480.422	9.122.460	4,29
UTD TECHN 4.625% 18-16.11.48	1.000.000	USD	948.532	1.112.935	0,52
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	1.800.000	USD	1.608.163	1.792.816	0,84
VISA INC 2.75% 17-15.09.27	1.000.000	USD	806.991	929.782	0,44
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	2.200.000	USD	1.985.533	2.123.818	1,00
			95.552.455	103.354.231	48,65
Total - Obligations			113.356.548	122.293.130	57,57
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			113.356.548	122.293.130	57,57

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/ 03/2020 1,15	306	USD	846.447	112.450	0,05
			846.447	112.450	0,05
Total - Options			846.447	112.450	0,05
TOTAL - Instruments financiers			846.447	112.450	0,05
Total - Positions Longues			191.792.602	204.332.997	96,19
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			191.792.602	204.332.997	96,19

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 2019

(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 0.1% 12-15.04.23 /INFL**	11.730.000	EUR	12.772.595	13.281.538	12,03
GERMANY 0.1% 15.04.46 /INFL	100.000	EUR	110.585	143.110	0,13
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	13.210.000	EUR	14.777.546	15.203.645	13,77
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	4.280.000	EUR	5.038.419	5.381.100	4,88
GERMANY 0.5% 15-15.02.25	100.000	EUR	102.437	105.016	0,10
GERMANY 1.75% 09-15.04.20 /INFL	8.000.000	EUR	9.657.553	9.170.756	8,31
			42.459.135	43.285.165	39,22

Australie

AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	1.620.000	AUD	1.033.870	1.127.721	1,02
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30 /CPI	2.400.000	AUD	2.229.244	2.307.593	2,09
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25 /INFL	4.500.000	AUD	4.237.986	4.148.103	3,76
			7.501.100	7.583.417	6,87

Mexique

MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	64.000	MXN	1.570.435	1.858.468	1,68
MEXICO 4.5% 06-04.12.25					
UDIBONOS	50.000	MXN	1.399.510	1.601.932	1,45
			2.969.945	3.460.400	3,13

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	21.000.000	NOK	2.140.943	2.140.726	1,94
			2.140.943	2.140.726	1,94
Total - Obligations			55.071.123	56.469.708	51,16
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
			55.071.123	56.469.708	51,16
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	2.850.000	CAD	4.101.767	4.180.556	3,79
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	2.690.000	CAD	3.715.194	3.649.565	3,30
			7.816.961	7.830.121	7,09
Mexique					
MEXICO 2.5% 10-10.12.20 UDIBONOS	91.000	MXN	2.310.307	2.721.200	2,47
			2.310.307	2.721.200	2,47
Norway					
NORWAY 2% 18-26.04.28	21.000.000	NOK	2.205.663	2.209.289	2,00
			2.205.663	2.209.289	2,00
États-Unis (USA)					
USA 0.125% 12-15.01.22 /INFL	5.800.000	USD	5.546.363	5.874.331	5,32
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	6.200.000	USD	5.398.859	6.160.522	5,58
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	6.430.000	USD	5.702.017	6.249.866	5,67
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	4.550.000	USD	5.439.776	5.849.236	5,30
USA 2.375% 04-15.01.25 /INFL	4.500.000	USD	5.725.310	6.105.550	5,53
USA 3.375% 01-15.04.32 INFLATION	2.000.000	USD	3.335.247	3.555.410	3,22

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA FRN 08-15.01.28	4.600.000	USD	4.765.020 35.912.592	5.662.614 39.457.529	5,13 35,75
Total - Obligations			48.245.523	52.218.139	47,31
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			48.245.523	52.218.139	47,31
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	167	USD	461.850 461.850	61.370 61.370	0,06 0,06
Total - Options			461.850	61.370	0,06
TOTAL - Instruments financiers			461.850	61.370	0,06
Total - Positions Longues			103.778.496	108.749.217	98,53
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			103.778.496	108.749.217	98,53

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 2019

(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	870.000	EUR	867.888	892.328	1,10
GERMANY 0.25% 17-15.02.27	1.400.000	EUR	1.382.340	1.461.443	1,79
GERMANY 0.5% 18-15.02.28	900.000	EUR	889.489	959.166	1,18
GERMANY 1.5% 13-15.05.23**	1.750.000	EUR	1.717.197	1.873.137	2,30
			4.856.914	5.186.074	6,37

Australie

AUSTRALIA 4.5% 09-15.04.20	6.400.000	AUD	4.015.632	4.047.874	4,97
			4.015.632	4.047.874	4,97

Chine

MIN FIN CNA 3.5% 18-19.10.28	1.600.000	USD	1.557.017	1.560.004	1,91
			1.557.017	1.560.004	1,91

Finlande

FINLAND 0.5% 16-15.04.26	2.970.000	EUR	3.009.245	3.103.359	3,81
FINLAND 1.50% 13-15.04.23 REGS	550.000	EUR	525.911	586.593	0,72
FINLAND 4% 09-04.07.25	470.000	EUR	554.326	582.932	0,72
			4.089.482	4.272.884	5,25

Luxembourg

LUXEMBOURG 0.625% 17- 01.02.27	1.760.000	EUR	1.767.374	1.858.208	2,28
LUXEMBOURG 2.25% 13- 19.03.28	2.640.000	EUR	2.825.639	3.148.543	3,87
			4.593.013	5.006.751	6,15

Norvège

NORWAY 1.5% 16-19.02.26	14.600.000	NOK	1.629.749	1.488.314	1,82
-------------------------	------------	-----	-----------	-----------	------

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
NORWAY 2% 12-24.05.23	15.200.000	NOK	1.968.205	1.570.713	1,93
NORWAY 3% 14-14.03.24	7.000.000	NOK	899.652	755.588	0,93
			4.497.606	3.814.615	4,68
Pays-Bas					
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26	2.690.000	EUR	2.727.740	2.828.353	3,47
NETHERLANDS 0.75% 18-15.07.28	900.000	EUR	899.045	968.579	1,19
NETHERLANDS 1.75% 13-15.07.23	1.100.000	EUR	1.062.577	1.189.683	1,46
			4.689.362	4.986.615	6,12
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	53.200.000	CZK	1.843.285	1.903.843	2,34
			1.843.285	1.903.843	2,34
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	2.170.000	EUR	2.297.773	2.372.787	2,91
			2.297.773	2.372.787	2,91
Total - Obligations			32.440.084	33.151.447	40,70
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			32.440.084	33.151.447	40,70
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 0.75% 15-01.03.21	1.300.000	CAD	871.727	882.912	1,08
CANADA 1.5% 12-01.06.23	1.770.000	CAD	1.194.190	1.209.000	1,49
CANADA 1.5% 15-01.06.26	2.820.000	CAD	1.912.534	1.914.328	2,35
			3.978.451	4.006.240	4,92
Mexique					
MEXICO 4% 15-15.03.15	1.400.000	EUR	1.623.337	1.577.254	1,93
			1.623.337	1.577.254	1,93

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Norway					
NORWAY 2% 18-26.04.28	13.300.000	NOK	1.396.445	1.399.217	1,72
			1.396.445	1.399.217	1,72
République Tchèque					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	50.600.000	CZK	1.909.740	1.906.309	2,34
			1.909.740	1.906.309	2,34
Slovaquie					
SLOVAKIA 4.35% 10-14.10.25	900.000	EUR	1.003.262	1.145.637	1,41
			1.003.262	1.145.637	1,41
États-Unis (USA)					
USA 1.625% 12-15.08.22 /TBO	4.130.000	USD	3.371.328	3.682.162	4,52
USA 1.75% 19-15.07.22 /TBO	5.000.000	USD	4.475.316	4.470.351	5,49
USA 1.875% 13-30.06.20 /TBO	4.750.000	USD	3.842.038	4.237.411	5,20
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	5.800.000	USD	5.282.151	5.241.314	6,43
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	5.200.000	USD	4.302.963	4.683.547	5,75
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	5.300.000	USD	4.679.761	4.924.300	6,05
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	2.400.000	USD	2.121.271	2.301.615	2,83
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	2.630.000	USD	2.444.131	2.525.481	3,10
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	2.020.000	USD	2.523.870	2.387.081	2,93
			33.042.829	34.453.262	42,30
Total - Obligations			42.954.064	44.487.919	54,62
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			42.954.064	44.487.919	54,62

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	116	USD	320.776	42.627	0,05
			320.776	42.627	0,05
Total - Options			320.776	42.627	0,05
TOTAL - Instruments financiers			320.776	42.627	0,05
Total - Positions Longues			75.714.924	77.681.993	95,37
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			75.714.924	77.681.993	95,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements au 31 décembre 2019

(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

Actions

Allemagne

BAYER	3.400	EUR	234.315	247.554	0,53
DEUTSCHE POST AG	2.200	EUR	68.393	74.822	0,16
FRESENIUS SE & CO KGAA	5.000	EUR	228.775	250.900	0,53
KION GROUP	2.400	EUR	120.059	147.744	0,31
STROEER AKT	1.400	EUR	96.399	100.870	0,22
			747.941	821.890	1,75

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	3.200	EUR	280.537	232.672	0,49
SOLVAY SA	1.800	EUR	179.044	185.940	0,40
			459.581	418.612	0,89

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	12.000	HKD	128.422	126.362	0,27
	61.000	HKD	116.040	132.653	0,28
			244.462	259.015	0,55

Corée du Sud

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.500	KRW	104.444	107.499	0,23
			104.444	107.499	0,23

France

AIR LIQUIDE**	1.320	EUR	152.293	166.584	0,35
BUREAU VERITAS	6.000	EUR	132.107	139.560	0,30
DASSAULT SYSTEMES SA EUTELSAT	500	EUR	65.727	73.275	0,16
COMMUNICATIONS PARIS	8.000	EUR	139.189	115.920	0,25

** Se référer à la Note 11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ILIAD	1.300	EUR	105.756	150.215	0,32
JC DECAUX SA	5.100	EUR	127.485	140.148	0,30
LVMH MOET HENNESSY	230	EUR	88.256	95.266	0,20
ORPEA	900	EUR	95.000	102.870	0,22
SANOFI	1.150	EUR	91.581	103.063	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.100	EUR	89.309	100.650	0,21
VINCI	5.100	EUR	501.555	504.900	1,07
			1.588.258	1.692.451	3,60
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	70.000	GBP	126.051	147.876	0,32
INTER GAME	9.300	USD	116.992	124.028	0,26
			243.043	271.904	0,58
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	8.000	HKD	61.522	59.911	0,13
			61.522	59.911	0,13
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.750	USD	266.171	330.668	0,70
JD.COM INC /ADR	2.400	USD	68.601	75.325	0,16
TENCENT HOLDINGS LTD	8.600	HKD	347.335	369.317	0,79
TRIP COM /SADR	3.700	USD	112.033	110.555	0,24
			794.140	885.865	1,89
Irlande					
KERRY GROUP A	1.100	EUR	118.333	122.210	0,26
			118.333	122.210	0,26
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	13.600	USD	115.836	142.119	0,30
			115.836	142.119	0,30
Panama					
CARNIVAL CORP	1.700	USD	71.391	76.981	0,16
			71.391	76.981	0,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	400	EUR	90.108	105.480	0,22
			90.108	105.480	0,22
Suisse					
DUFY AG BASEL	2.700	CHF	207.113	238.510	0,51
			207.113	238.510	0,51
Suède					
ESSITY AKTIE -B	2.500	SEK	67.553	71.804	0,15
			67.553	71.804	0,15
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	5.500	USD	272.758	291.145	0,62
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	900	USD	105.024	89.960	0,19
ALPHABET INC -C-	280	USD	296.356	333.511	0,71
APOLLO GLB CLASS A SHS	8.400	USD	311.854	357.028	0,76
APPLE INC	1.700	USD	338.643	444.726	0,95
APPLIED MATERIALS INC	3.600	USD	165.819	195.763	0,42
BLACKROCK INC	300	USD	117.391	134.352	0,29
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	8.500	USD	374.224	423.599	0,90
BOEING CO	800	USD	260.145	232.167	0,49
CBRE GROUP -A-	4.400	USD	220.438	240.246	0,51
COMCAST CORP. /-A-	8.100	USD	343.465	324.505	0,69
DEERE & CO.	500	USD	71.961	77.176	0,16
EXPEDIA INC DEL	1.200	USD	143.735	115.606	0,25
FOX — REGISTERED SHS -A-	375	USD	10.281	12.384	0,03
INTEL CORP.	6.100	USD	293.302	325.243	0,69
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	700	USD	109.223	105.496	0,23
LANDSTAR SYSTEMS INC.	800	USD	70.654	81.155	0,17
LAS VEGAS SANDS CORP	4.000	USD	215.953	246.022	0,52
NASDAQ INC	800	USD	74.558	76.330	0,16
ORACLE CORP	3.470	USD	171.017	163.778	0,35
STANLEY BLACK & DECKER INC	500	USD	67.856	73.826	0,16
SYNOPSIS INC.	1.830	USD	232.960	226.936	0,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.600	USD	202.398	213.466	0,45
UNITEDHEALTH GROUP INC.	1.200	USD	246.250	314.277	0,67
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.150	USD	63.058	62.904	0,13
VISA INC -A	1.700	USD	274.109	284.570	0,61
WYNDHAM DESTINATIONS WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	3.800	USD	165.560	174.986	0,37
	1.800	USD	86.543	100.720	0,21
			5.305.535	5.721.877	12,17
Total - Actions			10.219.260	10.996.128	23,39
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	100.000	EUR	112.096	110.834	0,23
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	250.000	EUR	246.747	256.860	0,55
GERMANY 0% 16-15.08.26	280.000	EUR	290.777	287.186	0,61
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	1.460.000	EUR	1.664.009	1.653.519	3,52
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	980.000	EUR	1.136.471	1.128.768	2,40
GERMANY 0.25% 17-15.02.27	210.000	EUR	222.113	219.216	0,47
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	420.000	EUR	529.537	528.159	1,12
			4.201.750	4.184.542	8,90
Australie					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	320.000	AUD	217.411	222.760	0,47
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25 /INFL	350.000	AUD	317.186	322.630	0,69
AUSTRALIA 5.75% 07-15.05.21	550.000	AUD	366.805	366.890	0,78
BHP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	100.000	EUR	108.178	106.146	0,23
			1.009.580	1.018.426	2,17
Belgique					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	250.000	GBP	301.754	304.548	0,65
			301.754	304.548	0,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Finlande					
FINLAND 0.5% 16-15.04.26	270.000	EUR	285.287	282.124	0,60
FINLAND 1.50% 13-15.04.23					
REGS	130.000	EUR	140.573	138.649	0,29
			425.860	420.773	0,89
France					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	200.000	EUR	215.350	218.274	0,46
ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	200.000	EUR	213.840	214.274	0,46
DANONE 1.75% 17-PERP	200.000	EUR	204.844	206.148	0,44
EDENRED 1.375% 15-10.03.25	100.000	EUR	105.187	105.508	0,22
ELIS 1.875% 18-15.02.23	100.000	EUR	104.174	103.500	0,22
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	200.000	EUR	195.734	201.509	0,43
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	100.000	EUR	104.322	106.500	0,23
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	200.000	EUR	213.868	215.096	0,46
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	100.000	EUR	103.734	104.486	0,22
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	200.000	EUR	234.760	236.210	0,50
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	200.000	EUR	210.300	213.380	0,45
			1.906.113	1.924.885	4,09
Grande-Bretagne					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	200.000	EUR	226.208	226.028	0,48
			226.208	226.028	0,48
Iles Cayman					
JD.COM 3.875% 16-29.04.26	350.000	USD	284.800	323.013	0,69
			284.800	323.013	0,69
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	100.000	EUR	108.752	109.298	0,23
			108.752	109.298	0,23
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	200.000	EUR	227.734	220.461	0,47
			227.734	220.461	0,47
Luxembourg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	100.000	EUR	102.109	104.089	0,22
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	200.000	EUR	218.586	221.660	0,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	210.000	EUR	223.419	221.718	0,47
LUXEMBOURG 2.25% 13-19.03.28	240.000	EUR	289.661	286.231	0,61
SES 5.625% (FRN) 16-PERP	100.000	EUR	112.068	112.000	0,24
			945.843	945.698	2,01
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	200.000	USD	231.636	239.900	0,51
MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	15.400	MXN	427.383	447.194	0,95
MEXICO 4.5% 06-04.12.25					
UDIBONOS	7.000	MXN	217.842	224.271	0,48
MEXICO 7.5% 06-03.06.27					
BONOS	64.000	MXN	290.444	313.508	0,67
MEXICO 8% 03-07.12.23 S.M20	50.000	MXN	231.304	245.751	0,52
			1.398.609	1.470.624	3,13
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	1.900.000	NOK	199.192	193.684	0,41
NORWAY 2% 12-24.05.23	2.000.000	NOK	211.363	206.673	0,44
			410.555	400.357	0,85
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	200.000	EUR	205.332	206.160	0,44
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26	300.000	EUR	319.620	315.430	0,67
NETHERLANDS 1.75% 13-15.07.23	160.000	EUR	175.797	173.045	0,37
STACK II 6.5% 13-PERP	100.000	EUR	122.522	127.369	0,27
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	200.000	EUR	203.928	217.108	0,46
			1.027.199	1.039.112	2,21
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	4.800.000	CZK	170.560	171.775	0,37
			170.560	171.775	0,37
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	290.000	EUR	320.406	317.100	0,67
			320.406	317.100	0,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	200.000	EUR	201.470	205.758	0,44
BOEING 6.875% 09-15.03.39	100.000	USD	127.446	130.652	0,28
FRESENIUS 5.875% 12-31.01.22 144A	100.000	USD	95.610	95.222	0,20
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	250.000	USD	229.603	240.818	0,51
INTERNATION 4.375% 17- 01.06.47	100.000	USD	87.372	92.637	0,20
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	100.000	USD	88.305	91.090	0,19
PFIZER 3% 13-15.06.23	100.000	USD	91.510	92.734	0,20
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	100.000	USD	102.939	105.708	0,23
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	100.000	USD	90.617	91.407	0,19
WELLS FARGO 3.5% 12-08.03.22	200.000	USD	181.472	183.786	0,39
WYNDHAM WLD 4.25% 12- 01.03.22 SR	200.000	USD	179.848	181.737	0,39
			1.476.192	1.511.549	3,22
Total - Obligations			14.441.915	14.588.189	31,03
Obligations convertibles					
Belgique					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	196.210	206.259	0,44
			196.210	206.259	0,44
Total - Obligations convertibles			196.210	206.259	0,44
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			24.857.385	25.790.576	54,86
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 /PIK	100.000	EUR	101.892	105.500	0,22
			101.892	105.500	0,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Canada					
CANADA 1.5% 12-01.06.23	530.000	CAD	355.605	362.017	0,77
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	210.000	CAD	308.342	307.690	0,65
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	200.000	CAD	272.491	271.343	0,58
			936.438	941.050	2,00
Grande-Bretagne					
INTER GAME 6.5% 15-15.02.25	100.000	USD	96.269	100.000	0,21
			96.269	100.000	0,21
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 4.5% 15-28.11.34	100.000	USD	95.799	101.180	0,22
SANDS CHINA 5.4% 18-08.08.28	100.000	USD	95.108	100.534	0,21
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	100.000	USD	89.478	93.011	0,20
			280.385	294.725	0,63
Libéria					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	100.000	USD	95.283	96.411	0,21
			95.283	96.411	0,21
Luxembourg					
SCHLUMB 2.4% 12-01.08.22 144A	200.000	USD	177.584	179.677	0,38
			177.584	179.677	0,38
Mexique					
MEXICO 4% 15-15.03.15	215.000	EUR	250.663	242.221	0,52
			250.663	242.221	0,52
Norvège					
NORWAY 2% 18-26.04.28	4.400.000	NOK	476.672	462.899	0,98
			476.672	462.899	0,98
Pays-Bas					
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	200.000	EUR	206.088	205.750	0,44
			206.088	205.750	0,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
République Tchèque					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	4.600.000	CZK	171.852	173.301	0,37
			171.852	173.301	0,37
États-Unis (USA)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	200.000	USD	179.315	187.433	0,40
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	200.000	USD	186.310	189.363	0,40
AMAZON COM 3.875% 18- 22.08.37	350.000	USD	304.553	353.820	0,75
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	100.000	USD	90.881	92.311	0,20
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	200.000	USD	181.882	189.057	0,40
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	200.000	USD	185.859	189.311	0,40
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	200.000	USD	200.213	216.967	0,46
AT&T INC 1.8% 18-05.09.26	200.000	EUR	215.768	214.290	0,46
AT&T INC 2.35% 18-05.09.29	250.000	EUR	254.123	279.913	0,60
BAYER US 3.375% 14-08.10.24 144A	200.000	USD	177.637	183.804	0,39
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	200.000	USD	179.116	178.190	0,38
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	100.000	USD	96.278	99.767	0,21
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	200.000	USD	191.545	188.476	0,40
CME 3% 15-15.03.25	200.000	USD	182.312	185.336	0,39
COMCAST CORP. 7.05% 03- 15.03.33	200.000	USD	245.656	257.071	0,55
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	200.000	USD	184.605	188.535	0,40
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	450.000	USD	409.278	429.290	0,91
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	200.000	USD	179.605	182.580	0,39
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	100.000	USD	90.302	100.151	0,21
LAS VEGAS 3.90% 19-08.08.29	200.000	USD	181.796	186.500	0,40
MICROSOFT CORP. 4.25% 17-06.02.47	200.000	USD	205.524	218.945	0,47
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	200.000	EUR	210.792	212.068	0,45
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	200.000	EUR	218.722	214.000	0,46
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	200.000	USD	178.905	180.980	0,38
RSG 3.55% 12-01.06.22	200.000	USD	182.020	184.121	0,39
STNLY BL DK 2.9% 12-01.11.22	200.000	USD	179.579	182.733	0,39
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	200.000	USD	180.043	180.535	0,38
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	100.000	USD	89.990	91.634	0,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	600.000	USD	586.569	595.947	1,27
USA 1.5% 17-15.07.20 /TBO	400.000	USD	357.541	356.180	0,76
USA 1.625% 12-15.08.22 /TBO	700.000	USD	622.600	624.095	1,33
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	620.000	USD	784.873	797.039	1,70
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	800.000	USD	720.762	722.940	1,54
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	400.000	USD	359.276	360.273	0,77
USA 2.375% 04-15.01.25 /INFL	600.000	USD	808.113	814.073	1,73
USA 2.75% 17-15.11.47 /TBO	200.000	USD	183.594	191.105	0,41
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	1.200.000	USD	1.104.388	1.150.807	2,45
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	1.500.000	USD	1.429.489	1.440.388	3,06
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	900.000	USD	1.071.618	1.063.551	2,26
USA FRN 08-15.01.28	300.000	USD	364.363	369.301	0,79
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	200.000	USD	191.343	199.202	0,42
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	200.000	USD	189.434	193.074	0,41
WW GRAINGER 4.6% 15- 15.06.45	100.000	USD	97.197	106.352	0,23
			14.233.769	14.541.508	30,94
Total - Obligations			17.026.895	17.343.042	36,90
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			17.026.895	17.343.042	36,90
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	1.900	EUR	301.036	308.883	0,66
			301.036	308.883	0,66
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			301.036	308.883	0,66
Total - Autres valeurs mobilières			301.036	308.883	0,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments financiers					
Options					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3500	12	EUR	16.884	34.620	0,07
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3700	9	EUR	9.812	15.282	0,03
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3500	8	EUR	14.290	19.144	0,04
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3700	36	EUR	9.540	39.420	0,09
			50.526	108.466	0,23
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	52	USD	126.027	19.109	0,04
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 3000	4	USD	50.820	33.411	0,07
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2925	1	USD	11.759	4.945	0,01
			188.606	57.465	0,12
Total - Options			239.132	165.931	0,35
TOTAL - Instruments financiers			239.132	165.931	0,35
Total - Positions Longues			42.424.448	43.608.432	92,77

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

Suisse

CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(20)	EUR	(14.200)	(13.800)	(0,03)
---	------	-----	----------	----------	--------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3900	(10)	EUR	(3.500)	(3.230)	(0,01)
PUT EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3300	(5)	EUR	(7.700)	(5.820)	(0,01)
			(25.400)	(22.850)	(0,05)
États-Unis (USA)					
CALL APPLE INC 17/04/20 275	(4)	USD	(3.814)	(9.799)	(0,02)
CALL S&P 500 INDICES 18/09/20 3325	(2)	USD	(11.388)	(17.800)	(0,04)
CALL S&P 500 INDICES 19/06/20 3275	(2)	USD	(8.368)	(17.051)	(0,03)
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 2650	(2)	USD	(11.420)	(7.751)	(0,02)
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2525	(1)	USD	(4.597)	(1.310)	0,00
			(39.587)	(53.711)	(0,11)
Total - Options			(64.987)	(76.561)	(0,16)
TOTAL - Instruments financiers			(64.987)	(76.561)	(0,16)
Total - Positions Courtes			(64.987)	(76.561)	(0,16)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			42.359.461	43.531.871	92,61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements au 31 décembre 2019

(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	16.600	EUR	1.144.009	1.208.646	1,04
DEUTSCHE POST AG	13.500	EUR	417.458	459.135	0,39
FRESENIUS SE & CO KGAA	27.000	EUR	1.223.442	1.354.860	1,17
KION GROUP	13.000	EUR	635.000	800.280	0,69
STROEER AKT	7.600	EUR	520.210	547.580	0,47
			3.940.119	4.370.501	3,76

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	17.000	EUR	1.461.057	1.236.070	1,06
SOLVAY SA	8.900	EUR	885.274	919.370	0,79
			2.346.331	2.155.440	1,85

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	59.000	HKD	631.409	621.280	0,53
	347.000	HKD	657.515	754.598	0,65
			1.288.924	1.375.878	1,18

Corée du Sud

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7.500	KRW	313.332	322.497	0,28
			313.332	322.497	0,28

France

AIR LIQUIDE**	6.380	EUR	733.931	805.156	0,69
BUREAU VERITAS	33.200	EUR	730.992	772.232	0,67
DASSAULT SYSTEMES SA EUTELSAT	2.800	EUR	363.207	410.340	0,35
COMMUNICATIONS PARIS	38.700	EUR	673.980	560.763	0,48

** Se référer à la Note 11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ILIAD	7.200	EUR	590.570	831.960	0,72
JC DECAUX SA	27.600	EUR	682.172	758.448	0,65
LVMH MOET HENNESSY	1.400	EUR	532.248	579.880	0,50
ORPEA	4.200	EUR	445.294	480.060	0,41
SANOFI	7.000	EUR	557.658	627.340	0,54
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.000	EUR	568.331	640.500	0,55
VINCI	24.700	EUR	2.416.048	2.445.300	2,11
			8.294.431	8.911.979	7,67
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	360.000	GBP	673.529	760.507	0,66
INTER GAME	48.000	USD	601.441	640.142	0,55
			1.274.970	1.400.649	1,21
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	40.500	HKD	315.250	303.300	0,26
			315.250	303.300	0,26
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	8.400	USD	1.293.898	1.587.207	1,37
JD.COM INC /ADR	11.600	USD	329.217	364.070	0,31
TENCENT HOLDINGS LTD	44.700	HKD	1.769.661	1.919.591	1,65
TRIP COM /SADR	20.000	USD	605.928	597.595	0,52
			3.998.704	4.468.463	3,85
Irlande					
KERRY GROUP A	5.600	EUR	598.031	622.160	0,54
			598.031	622.160	0,54
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	66.200	USD	596.935	691.783	0,59
			596.935	691.783	0,59
Panama					
CARNIVAL CORP	10.000	USD	404.091	452.828	0,39
			404.091	452.828	0,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	1.700	EUR	379.814	448.290	0,39
			379.814	448.290	0,39
Suisse					
DUFREY AG BASEL	14.300	CHF	1.100.799	1.263.219	1,09
			1.100.799	1.263.219	1,09
Suède					
ESSITY AKTIE -B	12.500	SEK	333.989	359.021	0,31
			333.989	359.021	0,31
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	26.800	USD	1.343.393	1.418.669	1,22
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	4.400	USD	514.851	439.804	0,38
ALPHABET INC -C-	1.490	USD	1.595.787	1.774.753	1,53
APOLLO GLB CLASS A SHS	45.600	USD	1.669.412	1.938.152	1,67
APPLE INC	8.800	USD	1.704.976	2.302.111	1,98
APPLIED MATERIALS INC	17.300	USD	796.264	940.750	0,81
BLACKROCK INC	1.600	USD	633.142	716.543	0,62
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	41.300	USD	1.850.894	2.058.193	1,77
BOEING CO	3.600	USD	1.201.446	1.044.754	0,90
CBRE GROUP -A-	21.400	USD	1.086.709	1.168.469	1,01
COMCAST CORP. /-A-	39.400	USD	1.661.785	1.578.457	1,36
DEERE & CO.	2.200	USD	316.629	339.574	0,29
EXPEDIA INC DEL	5.800	USD	689.328	558.763	0,48
FOX — REGISTERED SHS -A-	1.850	USD	50.684	61.095	0,05
INTEL CORP.	29.700	USD	1.407.119	1.583.559	1,36
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	3.600	USD	561.717	542.550	0,47
LANDSTAR SYSTEMS INC.	3.000	USD	265.025	304.330	0,26
LAS VEGAS SANDS CORP	19.600	USD	1.047.627	1.205.509	1,04
NASDAQ INC	3.800	USD	352.473	362.566	0,31
ORACLE CORP	17.800	USD	869.600	840.128	0,72
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.700	USD	366.424	398.662	0,34
SYNOPSYS INC.	9.300	USD	1.153.960	1.153.283	0,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
UNITED TECHNOLOGIES					
CORP	8.000	USD	977.333	1.067.332	0,92
UNITEDHEALTH GROUP INC.	6.300	USD	1.316.935	1.649.955	1,42
VERIZON COMMUNICATIONS					
INC	6.000	USD	328.999	328.196	0,28
VISA INC -A	8.100	USD	1.302.022	1.355.893	1,17
WYNDHAM DESTINATIONS	18.400	USD	799.844	847.302	0,73
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	8.600	USD	413.713	481.217	0,42
			26.278.091	28.460.569	24,50
Total - Actions			51.463.811	55.606.577	47,87
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	300.000	EUR	336.288	332.503	0,29
GERMANY 0% 16-15.08.26	350.000	EUR	363.472	358.982	0,31
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	2.600.000	EUR	2.962.706	2.944.622	2,53
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	1.600.000	EUR	1.855.465	1.842.886	1,59
GERMANY 0.25% 17-15.02.27	550.000	EUR	575.312	574.138	0,49
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	700.000	EUR	882.561	880.265	0,76
			6.975.804	6.933.396	5,97
Australie					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	520.000	AUD	353.294	361.985	0,31
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25 /INFL	550.000	AUD	498.435	506.990	0,44
AUSTRALIA 5.75% 07-15.05.21	740.000	AUD	493.519	493.634	0,43
BHP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	200.000	EUR	216.140	212.292	0,18
			1.561.388	1.574.901	1,36
Belgique					
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	200.000	EUR	177.302	191.500	0,17
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	500.000	GBP	603.508	609.096	0,52
			780.810	800.596	0,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Finlande					
FINLAND 0.5% 16-15.04.26	360.000	EUR	380.383	376.165	0,32
FINLAND 1.50% 13-15.04.23					
REGS	170.000	EUR	183.826	181.310	0,16
			564.209	557.475	0,48
France					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	300.000	EUR	323.025	327.411	0,28
ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	300.000	EUR	320.760	321.411	0,28
DANONE 1.75% 17-PERP	300.000	EUR	307.266	309.222	0,27
EDENRED 1.375% 15-10.03.25	200.000	EUR	210.374	211.016	0,18
ELIS 1.875% 18-15.02.23	200.000	EUR	208.348	207.000	0,18
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	300.000	EUR	293.601	302.264	0,26
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	300.000	EUR	312.966	319.500	0,27
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	300.000	EUR	320.802	322.644	0,28
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	300.000	EUR	311.040	313.458	0,27
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	300.000	EUR	351.390	354.315	0,30
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	300.000	EUR	315.909	320.070	0,28
			3.275.481	3.308.311	2,85
Grande-Bretagne					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	300.000	EUR	339.312	339.042	0,29
			339.312	339.042	0,29
Iles Cayman					
JD.COM 3.875% 16-29.04.26	300.000	USD	262.020	276.869	0,24
			262.020	276.869	0,24
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	217.504	218.596	0,19
			217.504	218.596	0,19
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	300.000	EUR	341.601	330.691	0,28
			341.601	330.691	0,28
Luxembourg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	200.000	EUR	204.218	208.178	0,18
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	300.000	EUR	326.145	332.490	0,28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	530.000	EUR	557.307	559.574	0,48
LUXEMBOURG 2.25% 13-19.03.28	320.000	EUR	386.214	381.642	0,33
SES 5.625% (FRN) 16-PERP	300.000	EUR	336.204	336.000	0,29
			1.810.088	1.817.884	1,56
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	300.000	USD	347.454	359.850	0,31
MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	26.700	MXN	740.483	775.330	0,67
MEXICO 4.5% 06-04.12.25					
UDIBONOS	11.500	MXN	357.918	368.445	0,31
MEXICO 7.5% 06-03.06.27					
BONOS	118.000	MXN	535.505	578.030	0,50
			1.981.360	2.081.655	1,79
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	8.200.000	NOK	852.413	835.902	0,72
NORWAY 2% 12-24.05.23	2.800.000	NOK	295.908	289.342	0,25
			1.148.321	1.125.244	0,97
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	300.000	EUR	307.998	309.240	0,26
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26	420.000	EUR	447.468	441.601	0,38
NETHERLANDS 1.75% 13-15.07.23	190.000	EUR	208.759	205.491	0,18
STACK II 6.5% 13-PERP	200.000	EUR	245.044	254.738	0,22
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	300.000	EUR	308.394	325.662	0,28
			1.517.663	1.536.732	1,32
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	6.400.000	CZK	227.413	229.034	0,20
			227.413	229.034	0,20
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	390.000	EUR	430.891	426.445	0,37
			430.891	426.445	0,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	300.000	EUR	302.472	308.637	0,27
BOEING 6.875% 09-15.03.39	400.000	USD	524.925	522.608	0,45
FRESENIUS 5.875% 12-31.01.22 144A	100.000	USD	95.610	95.222	0,08
INTERNATION 4.375% 17- 01.06.47	200.000	USD	176.526	185.273	0,16
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	300.000	USD	265.548	273.271	0,23
PFIZER 3% 13-15.06.23	200.000	USD	183.020	185.468	0,16
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	300.000	USD	308.819	317.123	0,27
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	300.000	USD	271.850	274.220	0,24
WELLS FARGO 3.5% 12-08.03.22	300.000	USD	273.616	275.680	0,24
WYNDHAM WLD 4.25% 12- 01.03.22 SR	300.000	USD	269.771	272.606	0,23
			2.672.157	2.710.108	2,33
Total - Obligations			24.106.022	24.266.979	20,89
Obligations convertibles					
Belgique					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	196.210	206.259	0,18
			196.210	206.259	0,18
Total - Obligations convertibles			196.210	206.259	0,18
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			75.766.043	80.079.815	68,94
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 /PIK	300.000	EUR	306.423	316.500	0,27
			306.423	316.500	0,27
Canada					
CANADA 1.5% 12-01.06.23	700.000	CAD	469.667	478.136	0,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	340.000	CAD	497.108	498.164	0,43
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	330.000	CAD	447.707	447.716	0,39
			1.414.482	1.424.016	1,23
France					
DASSAULT SY 0.375%16.09.29	300.000	EUR	299.730	294.633	0,25
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	300.000	USD	301.925	296.200	0,26
			601.655	590.833	0,51
Grande-Bretagne					
INTER GAME 6.5% 15-15.02.25	300.000	USD	288.808	300.000	0,26
			288.808	300.000	0,26
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 4.5% 15-28.11.34	300.000	USD	287.396	303.541	0,26
SANDS CHINA 5.4% 18-08.08.28	300.000	USD	285.326	301.601	0,26
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	300.000	USD	268.434	279.033	0,24
			841.156	884.175	0,76
Irlande					
KERRY GROUP 0.625% 19- 20.09.29	300.000	EUR	300.264	290.760	0,25
			300.264	290.760	0,25
Libéria					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	300.000	USD	285.848	289.235	0,25
			285.848	289.235	0,25
Luxembourg					
SCHLUMB 2.4% 12-01.08.22 144A	200.000	USD	177.584	179.678	0,15
			177.584	179.678	0,15
Mexique					
MEXICO 4% 15-15.03.15	550.000	EUR	636.187	619.635	0,53
			636.187	619.635	0,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Norvège					
NORWAY 2% 18-26.04.28	6.200.000	NOK	671.903	652.266	0,56
			671.903	652.266	0,56
Pays-Bas					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24					
REGS	300.000	EUR	309.132	308.625	0,27
			309.132	308.625	0,27
République Tchèque					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	6.000.000	CZK	224.155	226.045	0,19
			224.155	226.045	0,19
États-Unis (USA)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	300.000	USD	270.076	281.150	0,24
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	300.000	USD	281.008	284.044	0,25
AMAZON COM 3.875% 18- 22.08.37	300.000	USD	288.639	303.274	0,26
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	200.000	USD	182.924	184.622	0,16
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	300.000	USD	274.947	283.585	0,24
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	300.000	USD	280.273	283.967	0,24
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	300.000	USD	300.319	325.451	0,28
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	300.000	USD	290.950	283.807	0,24
AT&T INC 1.8% 18-05.09.26	300.000	EUR	322.359	321.435	0,28
BAYER US 3.375% 14-08.10.24 144A	300.000	USD	266.456	275.706	0,24
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	300.000	USD	268.674	267.285	0,23
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	200.000	USD	192.555	199.533	0,17
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	500.000	USD	478.862	471.189	0,41
CME 3% 15-15.03.25	300.000	USD	275.447	278.004	0,24
COMCAST CORP. 7.05% 03- 15.03.33	300.000	USD	368.484	385.606	0,33
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	300.000	USD	278.612	282.802	0,24
ENTEGRIS 4.625% 17-10.02.26	500.000	USD	469.272	461.024	0,40
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	300.000	USD	280.882	286.193	0,25
FOX 5.476% 19-25.01.39	250.000	USD	278.172	272.515	0,24
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	300.000	USD	271.063	273.870	0,24
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	300.000	USD	270.907	300.454	0,26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
LAS VEGAS 3.90% 19-08.08.29	200.000	USD	181.787	186.500	0,16
MICROSOFT CORP. 4.25% 17-06.02.47	300.000	USD	308.287	328.418	0,28
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	300.000	EUR	316.695	318.102	0,27
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	300.000	EUR	328.083	321.000	0,28
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	300.000	USD	268.358	271.470	0,23
RSG 3.55% 12-01.06.22	300.000	USD	274.720	276.182	0,24
STNLY BL DK 2.9% 12-01.11.22	300.000	USD	271.344	274.100	0,24
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	300.000	USD	270.144	270.802	0,23
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	100.000	USD	89.990	91.634	0,08
USA 0.125% 13-15.01.23 /TBO	1.100.000	USD	1.080.036	1.092.569	0,94
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	300.000	USD	282.526	291.596	0,25
USA 1.625% 12-15.08.22 /TBO	1.100.000	USD	981.917	980.721	0,84
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	1.150.000	USD	1.461.164	1.478.378	1,27
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	1.200.000	USD	1.081.143	1.084.410	0,93
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	500.000	USD	449.095	450.341	0,39
USA 2.375% 04-15.01.25 /INFL	1.200.000	USD	1.621.325	1.628.147	1,40
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	750.000	USD	687.802	696.835	0,60
USA 2.75% 17-15.11.47 /TBO	400.000	USD	367.189	382.210	0,33
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	1.650.000	USD	1.550.691	1.582.360	1,36
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	3.150.000	USD	3.029.328	3.024.816	2,60
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	1.500.000	USD	1.789.141	1.772.585	1,53
USA FRN 08-15.01.28	500.000	USD	607.272	615.501	0,53
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	261.000	USD	250.200	259.958	0,22
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	300.000	USD	284.151	289.612	0,25
WW GRAINGER 4.6% 15- 15.06.45	300.000	USD	291.590	319.056	0,28
			24.314.859	24.592.819	21,17
Total - Obligations			30.372.456	30.674.587	26,40
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			30.372.456	30.674.587	26,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	3.050	EUR	483.242	495.838	0,43
			483.242	495.838	0,43
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			483.242	495.838	0,43
Total - Autres valeurs mobilières			483.242	495.838	0,43
Instruments financiers					
Options					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3500	60	EUR	84.420	173.100	0,15
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3700	52	EUR	57.116	88.296	0,08
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3500	45	EUR	57.125	107.685	0,09
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3700	180	EUR	74.620	197.100	0,17
			273.281	566.181	0,49
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	85	USD	214.828	31.236	0,03
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 3000	18	USD	227.986	150.350	0,13
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 3050	6	USD	78.950	77.457	0,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2925	5	USD	58.831	24.722	0,02
			580.595	283.765	0,24
Total - Options			853.876	849.946	0,73
TOTAL - Instruments financiers			853.876	849.946	0,73
Total - Positions Longues			107.475.617	112.100.186	96,50

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

Suisse

CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(100)	EUR	(71.000)	(69.000)	(0,06)
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3900	(50)	EUR	(17.500)	(16.150)	(0,01)
PUT EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3300	(30)	EUR	(46.200)	(34.920)	(0,03)
			(134.700)	(120.070)	(0,10)

États-Unis (USA)

CALL APPLE INC 17/04/20 275	(13)	USD	(12.395)	(31.849)	(0,03)
CALL APPLE INC 20/03/20 255	(13)	USD	(11.238)	(48.120)	(0,04)
CALL S&P 500 INDICES 18/09/20 3325	(7)	USD	(40.235)	(62.299)	(0,05)
CALL S&P 500 INDICES 18/12/20 3375	(3)	USD	(26.128)	(32.234)	(0,03)
CALL S&P 500 INDICES 19/06/20 3275	(7)	USD	(28.043)	(59.679)	(0,05)
CALL VISA INC -A 19/06/20 195	(20)	USD	(10.208)	(11.670)	(0,01)
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 2650	(10)	USD	(57.103)	(38.753)	(0,03)
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 2700	(3)	USD	(19.468)	(19.189)	(0,02)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2525	(5)	USD	(22.998) (227.816)	(6.548) (310.341)	(0,01) (0,27)
Total - Options			(362.516)	(430.411)	(0,37)
TOTAL - Instruments financiers			(362.516)	(430.411)	(0,37)
Total - Positions Courtes			(362.516)	(430.411)	(0,37)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			107.113.101	111.669.775	96,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements au 31 décembre 2019

(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	14.472	EUR	1.046.040	1.053.706	1,65
DEUTSCHE POST AG	10.825	EUR	310.553	368.158	0,58
FRESENIUS SE & CO KGAA	21.575	EUR	1.028.550	1.082.634	1,70
KION GROUP	9.400	EUR	509.797	578.664	0,91
STROEER AKT	6.600	EUR	450.161	475.530	0,74
			3.345.101	3.558.692	5,58

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	14.580	EUR	1.247.717	1.060.112	1,66
SOLVAY SA	7.740	EUR	781.539	799.542	1,26
			2.029.256	1.859.654	2,92

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	47.500	HKD	466.953	500.183	0,78
	243.300	HKD	513.137	529.089	0,83
			980.090	1.029.272	1,61

Corée du Sud

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	11.100	KRW	401.275	477.295	0,75
			401.275	477.295	0,75

France

AIR LIQUIDE**	5.060	EUR	576.304	638.572	1,00
BUREAU VERITAS	26.335	EUR	559.086	612.552	0,96
DASSAULT SYSTEMES SA EUTELSAT	2.100	EUR	271.421	307.755	0,48
COMMUNICATIONS PARIS	30.812	EUR	548.907	446.466	0,70

** Se référer à la Note 11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ILIAD	5.935	EUR	602.661	685.789	1,08
JC DECAUX SA	22.200	EUR	549.899	610.056	0,96
LVMH MOET HENNESSY	1.100	EUR	412.340	455.620	0,72
ORPEA	3.300	EUR	346.578	377.190	0,59
SANOFI	5.710	EUR	450.162	511.730	0,80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.650	EUR	480.840	608.475	0,96
VINCI	21.000	EUR	1.995.808	2.079.000	3,26
			6.794.006	7.333.205	11,51
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	290.000	GBP	539.667	612.631	0,96
INTER GAME	35.400	USD	449.534	472.105	0,74
			989.201	1.084.736	1,70
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	33.000	HKD	260.754	247.133	0,39
			260.754	247.133	0,39
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	6.595	USD	1.024.622	1.246.147	1,95
JD.COM INC /ADR	9.100	USD	258.203	285.606	0,45
TENCENT HOLDINGS LTD	36.200	HKD	1.435.286	1.554.568	2,44
TRIP COM /SADR	14.110	USD	465.053	421.603	0,66
			3.183.164	3.507.924	5,50
Irlande					
KERRY GROUP A	4.350	EUR	431.522	483.285	0,76
			431.522	483.285	0,76
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	53.285	USD	578.943	556.822	0,87
			578.943	556.822	0,87
Panama					
CARNIVAL CORP	8.000	USD	335.117	362.263	0,57
			335.117	362.263	0,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	1.400	EUR	270.177	369.180	0,58
			270.177	369.180	0,58
Suisse					
DUFY AG BASEL	11.510	CHF	986.215	1.016.759	1,60
			986.215	1.016.759	1,60
Suède					
ESSITY AKTIE -B	9.000	SEK	240.145	258.495	0,41
			240.145	258.495	0,41
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	22.105	USD	1.042.158	1.170.137	1,84
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	3.480	USD	510.206	347.845	0,55
ALPHABET INC -C-	1.200	USD	1.255.840	1.429.331	2,24
APOLLO GLB CLASS A SHS	36.800	USD	1.358.630	1.564.123	2,45
APPLE INC	6.950	USD	1.242.408	1.818.145	2,85
APPLIED MATERIALS INC	13.785	USD	585.645	749.609	1,18
BLACKROCK INC	1.220	USD	465.507	546.364	0,86
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	35.100	USD	1.538.851	1.749.215	2,74
BOEING CO	3.140	USD	1.013.364	911.257	1,43
CBRE GROUP -A-	16.800	USD	843.047	917.303	1,44
COMCAST CORP. /-A-	34.000	USD	1.341.193	1.362.120	2,14
DEERE & CO.	1.800	USD	263.924	277.833	0,44
EXPEDIA INC DEL	4.800	USD	529.638	462.425	0,73
FOX — REGISTERED SHS -A-	1.450	USD	39.731	47.886	0,07
INTEL CORP.	25.970	USD	1.139.936	1.384.681	2,17
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	2.770	USD	410.981	417.462	0,65
LANDSTAR SYSTEMS INC.	2.000	USD	176.610	202.886	0,32
LAS VEGAS SANDS CORP	16.860	USD	888.795	1.036.984	1,63
NASDAQ INC	3.000	USD	254.696	286.236	0,45
ORACLE CORP	13.800	USD	684.968	651.335	1,02
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.150	USD	291.782	317.453	0,50
SYNOPSIS INC.	8.070	USD	954.784	1.000.752	1,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.040	USD	700.129	805.836	1,26
UNITEDHEALTH GROUP INC. VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.000	USD	1.042.447	1.309.488	2,05
VISA INC -A	5.000	USD	274.166	273.497	0,43
WYNDHAM DESTINATIONS WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	6.400	USD	1.028.980	1.071.323	1,68
	14.385	USD	568.403	662.415	1,04
	6.800	USD	333.956	380.497	0,60
			20.780.775	23.154.438	36,33
Total - Actions			41.605.741	45.299.153	71,08
Obligations					
Allemagne					
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	610.000	EUR	693.682	690.853	1,09
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	610.000	EUR	699.908	702.600	1,10
GERMANY 0.25% 17-15.02.27	190.000	EUR	196.582	198.339	0,31
			1.590.172	1.591.792	2,50
Australie					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	340.000	AUD	229.482	236.682	0,37
AUSTRALIA 5.75% 07-15.05.21	200.000	AUD	133.384	133.415	0,21
			362.866	370.097	0,58
Belgique					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	250.000	GBP	301.754	304.548	0,48
			301.754	304.548	0,48
Finlande					
FINLAND 4% 09-04.07.25	130.000	EUR	163.710	161.237	0,25
			163.710	161.237	0,25
France					
ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	200.000	EUR	208.814	214.274	0,34
DANONE 1.75% 17-PERP	200.000	EUR	199.769	206.148	0,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	200.000	EUR	193.262	201.509	0,32
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	200.000	EUR	233.760	236.210	0,37
			835.605	858.141	1,35
Grande-Bretagne					
IMP TOBACCO 3.375% 14- 26.02.26	200.000	EUR	224.906	226.028	0,35
			224.906	226.028	0,35
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	212.806	218.596	0,34
			212.806	218.596	0,34
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	200.000	EUR	215.607	220.461	0,35
			215.607	220.461	0,35
Luxembourg					
LUXEMBOURG 0.625% 17- 01.02.27	190.000	EUR	197.596	200.602	0,31
			197.596	200.602	0,31
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02- 11.03.32	200.000	USD	233.601	239.900	0,38
MEXICO 4.5% 06-04.12.25 UDIBONOS	8.500	MXN	260.654	272.328	0,43
MEXICO 7.5% 06-03.06.27 BONOS	28.000	MXN	127.219	137.160	0,21
			621.474	649.388	1,02
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	3.500.000	NOK	360.586	356.788	0,56
			360.586	356.788	0,56
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	200.000	EUR	204.210	206.160	0,33
NETHERLANDS 0.5% 16- 15.07.26	190.000	EUR	198.515	199.772	0,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	200.000	EUR	195.873 598.598	217.108 623.040	0,34 0,98
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	3.800.000	CZK	131.052 131.052	135.989 135.989	0,21 0,21
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	120.000	EUR	129.871 129.871	131.214 131.214	0,21 0,21
États-Unis (USA)					
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	250.000	USD	225.587 225.587	227.171 227.171	0,36 0,36
Total - Obligations			6.172.190	6.275.092	9,85
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			47.777.931	51.574.245	80,93
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	220.000	CAD	143.954	149.345	0,24
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	180.000	CAD	239.528 383.482	244.209 393.554	0,38 0,62
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	200.000	USD	183.190 183.190	187.330 187.330	0,29 0,29
Mexique					
MEXICO 4% 15-15.03.15	100.000	EUR	116.587 116.587	112.661 112.661	0,18 0,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	200.000	EUR	205.517	205.750	0,32
			205.517	205.750	0,32
États-Unis (USA)					
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	250.000	USD	226.223	236.321	0,37
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	200.000	USD	194.815	216.967	0,34
BAYER US 3.375% 14-08.10.24 144A	200.000	USD	175.135	183.804	0,29
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	100.000	USD	89.558	89.095	0,14
COMCAST CORP. 7.05% 03- 15.03.33	200.000	USD	239.347	257.071	0,40
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	200.000	USD	187.068	190.795	0,30
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	250.000	USD	224.258	234.677	0,37
LAS VEGAS 3.90% 19-08.08.29	100.000	USD	90.898	93.250	0,15
MICROSOFT CORP. 4.25% 17-06.02.47	200.000	USD	197.381	218.945	0,34
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	200.000	EUR	204.515	212.068	0,33
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	200.000	EUR	208.976	214.000	0,34
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	100.000	USD	90.048	90.267	0,14
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	570.000	USD	538.130	554.032	0,87
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	430.000	USD	540.262	552.785	0,87
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	730.000	USD	667.965	678.253	1,06
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	710.000	USD	655.172	680.894	1,07
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	1.600.000	USD	1.545.344	1.536.414	2,41
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO	600.000	USD	638.140	641.050	1,01
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	200.000	USD	187.914	199.202	0,31
			6.901.149	7.079.890	11,11
Total - Obligations			7.789.925	7.979.185	12,52
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			7.789.925	7.979.185	12,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	1.000	EUR	162.830	162.570	0,26
			162.830	162.570	0,26
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			162.830	162.570	0,26
Total Autres valeurs mobilières			162.830	162.570	0,26
Instruments financiers					
Options					
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3500	50	EUR	66.588	144.250	0,22
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3700	44	EUR	47.102	74.712	0,12
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3500	35	EUR	47.015	83.755	0,13
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3700	135	EUR	51.775	147.825	0,23
			212.480	450.542	0,70
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	21	USD	60.094	7.717	0,01
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 3000	14	USD	177.165	116.939	0,19
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 3050	6	USD	78.950	77.458	0,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2925	4	USD	47.036 363.245	19.777 221.891	0,03 0,35
Total - Options			575.725	672.433	1,05
TOTAL - Instruments financiers			575.725	672.433	1,05
Total - Positions Longues			56.306.411	60.388.433	94,76

Positions Courtes

Instruments financiers

Options

Suisse

CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(80)	EUR	(56.800)	(55.200)	(0,09)
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3900	(40)	EUR	(14.000)	(12.920)	(0,02)
PUT EURO STOXX 50 PR 18/12/ 20 3300	(25)	EUR	(38.500) (109.300)	(29.100) (97.220)	(0,04) (0,15)

États-Unis (USA)

CALL APPLE INC 17/04/20 275	(10)	USD	(9.537)	(24.499)	(0,04)
CALL APPLE INC 20/03/20 255	(10)	USD	(8.656)	(37.016)	(0,06)
CALL S&P 500 INDICES 18/09/20 3325	(6)	USD	(34.415)	(53.399)	(0,08)
CALL S&P 500 INDICES 18/12/20 3375	(3)	USD	(26.128)	(32.234)	(0,05)
CALL S&P 500 INDICES 19/06/20 3275	(6)	USD	(24.274)	(51.154)	(0,08)
CALL VISA INC -A 19/06/20 195	(16)	USD	(8.167)	(9.336)	(0,02)
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 2650	(8)	USD	(45.682)	(31.002)	(0,05)
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 2700	(3)	USD	(19.468)	(19.189)	(0,03)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Etat des Investissements (suite) au 31 décembre 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2525	(4)	USD	(18.387) (194.714)	(5.238) (263.067)	(0,01) (0,42)
Total - Options			(304.014)	(360.287)	(0,57)
TOTAL - Instruments financiers			(304.014)	(360.287)	(0,57)
Total - Positions Courtes			(304.014)	(360.287)	(0,57)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			56.002.397	60.028.146	94,19

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 2019

(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

PROSIE SAT 12.625% 14-15.04.21	4.000.000	EUR	4.146.970	4.092.256	1,28
SCHAEFFLER 1.125% 19-26.03.22					
REGS	5.000.000	EUR	5.085.235	5.111.850	1,60
VW FIN 0.375% 18-12.04.21	4.000.000	EUR	3.994.520	4.019.880	1,26
			13.226.725	13.223.986	4,14

Belgique

AB INBEV 1.95% 14-30.09.21	2.000.000	EUR	2.092.310	2.077.980	0,65
ANHEU BUSC 1.875% 20.01.20					
REGS	1.000.000	EUR	1.051.760	1.000.470	0,31
KBC 0.875% 18-27.06.23	4.500.000	EUR	4.579.280	4.625.325	1,45
SOLVAY 1.625% 15-02.12.22**	5.500.000	EUR	5.758.571	5.727.370	1,79
			13.481.921	13.431.145	4,20

Espagne

AMADEUS IT 0.875% 18-18.09.23	4.500.000	EUR	4.631.850	4.622.310	1,45
			4.631.850	4.622.310	1,45

France

BNPP FRN 17-07.06.24	4.500.000	EUR	4.548.876	4.551.390	1,42
BURVER 3.125% 14-21.01.21	5.000.000	EUR	5.368.480	5.159.500	1,61
ELIS 1.875% 18-15.02.23	3.000.000	EUR	3.109.850	3.105.000	0,97
ESSILOR 0% 19-27.05.23	5.000.000	EUR	5.003.500	5.008.600	1,56
EUTELSAT 1.125% 16-23.06.21	4.500.000	EUR	4.576.897	4.564.935	1,43
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	5.500.000	EUR	5.381.250	5.511.627	1,72
INGENICO 2.5% 14-20.05.21	3.000.000	EUR	3.098.010	3.092.940	0,97
JC DECAUX 1% 16-01.06.23	4.000.000	EUR	4.129.620	4.116.800	1,29
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS	1.000.000	EUR	999.320	1.001.110	0,31
PERNOD-RICA 2% 14-22.06.20	3.000.000	EUR	3.168.890	3.032.040	0,95

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PERNOD-RICA 1.875% 15-28.09.23	2.000.000	EUR	2.148.140	2.134.160	0,67
PLASTIC OM 2.875% 13-29.05.20	3.000.000	EUR	3.222.620	3.035.292	0,95
PUBFP 0.5% 16-03.11.23	4.500.000	EUR	4.535.315	4.532.310	1,42
SANOFI 2.5% 13-14.11.23	4.500.000	EUR	4.962.317	4.929.075	1,54
TELEPERF 1.5% 17-03.04.24					
REGS	4.500.000	EUR	4.705.743	4.691.475	1,47
VIVENDI 0.75% 16-26.05.21	3.000.000	EUR	3.046.399	3.033.810	0,95
			62.005.227	61.500.064	19,23
Grande-Bretagne					
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20					
REGS	2.000.000	EUR	2.001.020	2.004.140	0,62
DIAGEO FIN 0.5% 17-19.06.24					
REGS	3.000.000	EUR	3.063.072	3.064.620	0,96
IMP TOBACCO 2.25% 14-26.02.21	5.000.000	EUR	5.260.610	5.106.200	1,60
			10.324.702	10.174.960	3,18
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 2.8% 17-06.06.23	2.000.000	USD	1.823.603	1.806.236	0,56
JD.COM 3.125% 16-29.04.21	5.000.000	USD	4.294.232	4.477.594	1,40
			6.117.835	6.283.830	1,96
Irlande					
FRESENIUS 0.875% 31.01.22					
REGS	1.000.000	EUR	994.000	1.015.090	0,32
FRESENIUS 1.5% 17-30.01.24	4.000.000	EUR	4.221.010	4.175.200	1,30
			5.215.010	5.190.290	1,62
Italie					
CAMPARI 2.75% 15-30.09.20	3.000.000	EUR	3.225.520	3.054.054	0,96
			3.225.520	3.054.054	0,96
Japon					
SOFTBANK 4% 18-20.04.23 REGS	3.000.000	EUR	3.273.825	3.200.190	1,00
			3.273.825	3.200.190	1,00
Luxembourg					
CNH IND FIN 2.875% 16-17.05.23	2.500.000	EUR	2.695.655	2.711.775	0,85
GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21	5.000.000	EUR	5.100.160	5.056.400	1,58

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
HOLCIM FIN 1.375% 16-26.05.23	1.500.000	EUR	1.559.170	1.567.905	0,49
HOLCIM US 2.625% 12-07.09.20	3.000.000	EUR	3.173.700	3.059.370	0,95
NOVARTIS 0% 17-31.03.21	2.000.000	EUR	1.998.880	2.008.040	0,63
			14.527.565	14.403.490	4,50
Panama					
CARNIVAL 1.875% 15-07.11.22	3.000.000	EUR	3.160.680	3.164.610	0,99
			3.160.680	3.164.610	0,99
Pays-Bas					
BAYER CAP 0.625% 18-15.12.22	2.500.000	EUR	2.516.153	2.540.275	0,80
BMW FIN 0.375% 18-10.07.23	4.500.000	EUR	4.496.697	4.551.210	1,42
COCA COLA FI 2.375% 13- 18.06.20	3.000.000	EUR	3.161.160	3.016.980	0,94
DAIMLER INT 0.25% 18-09.08.21	1.000.000	EUR	995.610	1.004.940	0,32
DAIMLER INT 0.875% 18-09.04.24	3.000.000	EUR	3.100.180	3.074.460	0,96
FERRARI 0.25% 17-16.01.21					
REGS	4.000.000	EUR	3.973.020	4.009.240	1,25
			18.242.820	18.197.105	5,69
États-Unis (USA)					
GS 2% 15-27.07.23	2.500.000	EUR	2.652.630	2.657.625	0,83
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	4.000.000	EUR	4.263.795	4.185.200	1,31
JPMORGAN CH 0.625% 16- 25.01.24	2.000.000	EUR	2.055.050	2.038.140	0,64
JPMORGAN CH 2.625% 13- 23.04.21	2.000.000	EUR	2.141.190	2.075.200	0,65
MONDELEZ 1.625% 16-20.01.23	2.000.000	EUR	2.104.000	2.093.940	0,65
MONDELEZ 2.375% 13-26.01.21	2.000.000	EUR	2.121.000	2.055.580	0,64
NDAQ 1.75% 16-19.05.23	4.500.000	EUR	4.731.420	4.717.800	1,48
UTD TECHN 1.125% 16-15.12.21	5.000.000	EUR	5.101.100	5.091.290	1,59
VERIZON COM 0.5% 16-02.06.22	4.000.000	EUR	4.028.620	4.054.040	1,27
WELLS FARGO 1.5% 15-12.09.22	4.000.000	EUR	4.148.045	4.158.080	1,30

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	3.000.000	USD	2.750.451 36.097.301	2.726.058 35.852.953	0,85 11,21
Total - Obligations			193.530.981	192.298.987	60,13
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			193.530.981	192.298.987	60,13
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Grande-Bretagne					
WPP PLC 3% 13-20.11.23	3.000.000	EUR	3.306.170 3.306.170	3.338.100 3.338.100	1,04 1,04
Iles Cayman					
TENCENT 2.985% 18-19.01.23					
REGS	3.000.000	USD	2.701.222	2.711.973	0,85
TENCENT HOL FRN 19-11.04.24	2.000.000	USD	1.776.229 4.477.451	1.790.931 4.502.904	0,56 1,41
Irlande					
KERRY GROUP 3.2% 13-09.04.23	3.000.000	USD	2.747.659 2.747.659	2.706.114 2.706.114	0,85 0,85
Italie					
INTER GAME 4.75% 12-05.03.20	5.000.000	EUR	5.382.350 5.382.350	5.039.150 5.039.150	1,58 1,58
Japon					
TAKEDA PHAR 0.375% 18-21.11.20	2.500.000	EUR	2.497.675	2.512.425	0,79
TAKEDA PHAR 1.125% 18-21.11.22	1.500.000	EUR	1.550.430 4.048.105	1.545.825 4.058.250	0,48 1,27

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Panama					
CARNIVAL 1.625% 16-22.02.21	2.000.000	EUR	2.081.850	2.040.440	0,64
			2.081.850	2.040.440	0,64
Pays-Bas					
ASML HOLDING 3.375% 13-19.09.23	3.000.000	EUR	3.401.270	3.379.230	1,05
DEUT TEL IF 2.225% 17-17.01.20	2.000.000	USD	1.869.139	1.781.836	0,56
			5.270.409	5.161.066	1,61
États-Unis (USA)					
AMGEN 1.25% 16-25.02.22	5.000.000	EUR	5.147.820	5.123.250	1,60
ATT 1.875% 12-04.12.20 SR	3.500.000	EUR	3.646.975	3.549.350	1,11
BAYER US 3% 14-08.10.21	2.000.000	USD	1.715.337	1.806.200	0,57
CNH IND 4.875% 16-01.04.21	1.000.000	USD	876.586	920.659	0,29
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	3.000.000	EUR	3.141.410	3.141.510	0,98
EXPEDIA 5.95% 10-15.08.20	2.000.000	USD	1.850.949	1.822.771	0,57
HJ HEINZ CO 2% 15-30.06.23	3.500.000	EUR	3.664.470	3.692.045	1,15
NETFLIX INC 5.375% 14-01.02.21	2.000.000	USD	1.770.177	1.837.417	0,57
PHILIP MOR 1.75% 13-19.03.20	1.000.000	EUR	1.045.070	1.004.050	0,31
USA 1.125% 16-31.07.21 /TBO	16.000.000	USD	14.284.944	14.149.221	4,43
USA 1.125% 16-31.08.21 /TBO	15.000.000	USD	13.312.078	13.260.197	4,15
USA 1.375% 16-31.05.21 /TBO	17.000.000	USD	15.224.597	15.098.622	4,72
USA 1.5% 17-15.07.20 /TBO	8.000.000	USD	7.092.818	7.123.608	2,23
			72.773.231	72.528.900	22,68
Total - Obligations			100.087.225	99.374.924	31,08
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			100.087.225	99.374.924	31,08
Total - Positions Longues			293.618.206	291.673.911	91,21
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			293.618.206	291.673.911	91,21

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 2019

(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

Actions

Allemagne

BAYER	37.410	EUR	3.247.297	2.723.822	1,79
			3.247.297	2.723.822	1,79

Total - Actions

3.247.297 **2.723.822** **1,79**

Obligations

Australie

BHP FINANCE 5.625% 15-22.10.79	1.100.000	EUR	1.128.071	1.346.818	0,88
			1.128.071	1.346.818	0,88

Belgique

BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	600.000	EUR	458.073	574.500	0,38
			458.073	574.500	0,38

France

ARKEMA 4.75% 14-PERP	2.200.000	EUR	2.197.454	2.286.306	1,50
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	3.000.000	EUR	2.972.438	3.022.638	1,98
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	1.100.000	EUR	1.092.437	1.171.500	0,77
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	2.600.000	EUR	2.668.607	3.070.730	2,01
			8.930.936	9.551.174	6,26

Iles Cayman

JD.COM 3.875% 16-29.04.26	2.500.000	USD	2.080.748	2.307.238	1,51
			2.080.748	2.307.238	1,51

Irlande

FRESENIUS F 3% 17-30.01.32	500.000	EUR	496.747	581.725	0,38
			496.747	581.725	0,38

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	1.500.000	EUR	1.482.010	1.653.456	1,08
			1.482.010	1.653.456	1,08
Luxembourg					
SES 5.625% (FRN) 16-PERP	2.500.000	EUR	2.741.586	2.800.000	1,83
			2.741.586	2.800.000	1,83
Mexique					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.03.32	500.000	USD	475.195	599.751	0,39
MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	41.800	MXN	1.147.625	1.213.812	0,80
MEXICO 4.5% 06-04.12.25					
UDIBONOS	33.300	MXN	1.099.453	1.066.887	0,70
MEXICO 7.5% 06-03.06.27					
BONOS	658.000	MXN	3.144.729	3.223.253	2,11
			5.867.002	6.103.703	4,00
Pays-Bas					
STACK II 6.5% 13-PERP	700.000	EUR	787.390	891.583	0,58
VW INTL FIN 3.5% 15-PERP	1.000.000	EUR	986.469	1.060.500	0,70
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.068.601	1.085.540	0,71
			2.842.460	3.037.623	1,99
États-Unis (USA)					
AT&T INC 3.15% 17-04.09.36	1.200.000	EUR	1.210.463	1.407.864	0,92
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	2.500.000	USD	2.014.522	2.408.179	1,58
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	1.200.000	USD	1.083.717	1.111.638	0,73
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	750.000	USD	629.180	792.807	0,52
QUEST DIAGNOSTIC 6.95% 07-01.07.37	500.000	USD	488.651	583.839	0,38
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	2.900.000	USD	2.466.256	2.635.189	1,73
			7.892.789	8.939.516	5,86
Total - Obligations			33.920.422	36.895.753	24,17

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Obligations convertibles					
Belgique					
KBC 4.25% 18-PERP**	2.200.000	EUR	2.008.867	2.268.847	1,49
			2.008.867	2.268.847	1,49
Total - Obligations convertibles			2.008.867	2.268.847	1,49
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
			39.176.586	41.888.422	27,45
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 /PIK	1.800.000	EUR	1.846.593	1.899.000	1,24
IHO VERWALT 4.75% 15.09.26 /PIK	700.000	USD	626.202	636.080	0,42
			2.472.795	2.535.080	1,66
France					
PERNOD RIC 5.5% 12-15.01.42 144A	500.000	USD	503.041	551.180	0,36
			503.041	551.180	0,36
Grande-Bretagne					
INTER GAME 3.5% 18-15.07.24	900.000	EUR	902.296	968.310	0,63
INTER GAME 3.5% 19-15.06.26 REGS	2.000.000	EUR	2.055.941	2.130.000	1,40
INTER GAME 6.5% 15-15.02.25	300.000	USD	291.083	300.000	0,20
			3.249.320	3.398.310	2,23
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 4.5% 15-28.11.34	1.100.000	USD	1.020.534	1.112.984	0,73
SANDS CHINA 5.4% 18-08.08.28	2.000.000	USD	1.769.523	2.010.673	1,32

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	1.600.000	USD	1.318.767	1.488.178	0,97
TENCENT 3.925% 18-19.01.38 REGS	700.000	USD	602.565	661.954	0,43
			4.711.389	5.273.789	3,45
Libéria					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	1.200.000	USD	1.057.298	1.156.939	0,76
			1.057.298	1.156.939	0,76
Mexique					
GRP TELEVIS 5% 14-13.05.45	1.100.000	USD	811.964	1.022.309	0,67
MEXICO 2.5% 10-10.12.20					
UDIBONOS	51.800	MXN	1.422.042	1.548.991	1,01
MEXICO 4% 15-15.03.15	2.000.000	EUR	2.334.149	2.253.220	1,48
			4.568.155	4.824.520	3,16
Pays-Bas					
AGEAS FIN 3.875% 19-PERP REGS	1.000.000	EUR	1.033.274	1.033.880	0,68
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	800.000	EUR	805.484	823.000	0,54
			1.838.758	1.856.880	1,22
États-Unis (USA)					
AMAZON COM 3.875% 18- 22.08.37	2.200.000	USD	1.881.080	2.224.009	1,46
AMAZON COM 4.95% 14-05.12.44	1.900.000	USD	1.953.946	2.217.947	1,45
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	2.300.000	USD	1.806.567	2.495.126	1,63
AT&T INC 5.45% 17-01.03.47	1.500.000	USD	1.348.836	1.654.717	1,08
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	2.000.000	USD	1.783.217	1.781.898	1,17
CME 5.3% 03-15.09.43	2.000.000	USD	2.160.981	2.401.710	1,57
COMCAST CORP. 7.05% 03- 15.03.33	2.700.000	USD	2.827.325	3.470.456	2,27
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	3.400.000	USD	2.776.788	3.243.524	2,13
FOX 5.476% 19-25.01.39	1.000.000	USD	1.109.496	1.090.061	0,71
INTECNCH GR 3.75% 18-21.09.28	1.000.000	USD	853.519	975.243	0,64
JPM 3.882% 17-24.07.38	1.500.000	USD	1.275.540	1.474.370	0,97
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	3.300.000	USD	3.010.119	3.304.998	2,17

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
MICROSOFT CORP. 4.1% 17-06.02.37	1.000.000	USD	939.290	1.052.534	0,69
MICROSOFT CORP. 4.25% 17-06.02.47	500.000	USD	462.127	547.363	0,36
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	3.000.000	EUR	3.263.446	3.172.500	2,08
USA 2.75% 17-15.11.47 /TBO	1.400.000	USD	1.047.950	1.337.737	0,88
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	15.500.000	USD	13.367.980	14.864.595	9,74
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	17.500.000	USD	15.301.125	16.804.531	11,01
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO	3.130.000	USD	3.196.050	3.344.142	2,19
USA 3.625% 14-15.02.44 TBO	1.200.000	USD	1.248.515	1.314.588	0,86
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	4.100.000	USD	4.552.567	4.845.065	3,17
WELLS FARGO 3.9% 15-01.05.45 WW GRAINGER 4.6% 15- 15.06.45	2.900.000	USD	2.494.895	2.934.826	1,92
	1.100.000	USD	1.023.670	1.169.871	0,77
			69.685.029	77.721.811	50,92
Total - Obligations			88.085.785	97.318.509	63,76
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			88.085.785	97.318.509	63,76
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	29.500	EUR	4.443.880	4.795.815	3,14
			4.443.880	4.795.815	3,14
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			4.443.880	4.795.815	3,14

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Obligations					
États-Unis (USA)					
TWITTER 3.875% 19-15.12.27	1.000.000	USD	905.855	890.405	0,58
			905.855	890.405	0,58
Total - Obligations			905.855	890.405	0,58
TOTAL - Autres valeurs mobilières			5.349.735	5.686.220	3,72
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	258	USD	713.697	94.811	0,06
			713.697	94.811	0,06
Total - Options			713.697	94.811	0,06
TOTAL - Instruments financiers			713.697	94.811	0,06
Total - Positions Longues			133.325.803	144.987.962	94,99
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			133.325.803	144.987.962	94,99

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 2019

(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	1.000.000	EUR	1.086.530	1.108.344	0,33
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	1.100.000	EUR	1.044.955	1.130.184	0,33
DAIMLER 1% 17-15.11.27 REGS	400.000	EUR	397.460	412.348	0,12
GERMANY 0% 16-15.08.26	1.000.000	EUR	1.023.800	1.025.664	0,30
GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL**	9.900.000	EUR	11.199.759	11.212.215	3,30
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	10.100.000	EUR	11.513.410	11.633.216	3,43
GERMANY 0.25% 17-15.02.27	1.400.000	EUR	1.458.268	1.461.443	0,43
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	2.600.000	EUR	3.225.482	3.269.555	0,96
GERMANY 0.5% 18-15.02.28	600.000	EUR	636.108	639.444	0,19
GERMANY 1.5% 13-15.05.23	1.000.000	EUR	1.084.230	1.070.364	0,32
GERMANY 1.75% 09-15.04.20 /INFL	5.800.000	EUR	6.802.814	7.647.606	2,25
VW BK 1.25% 17-15.12.25 REGS	500.000	EUR	495.540	515.490	0,15
			39.968.356	41.125.873	12,11

Australie

AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	1.200.000	AUD	805.243	835.349	0,25
AUSTRALIA 2.5% 10-20.09.30 /CPI	1.100.000	AUD	1.028.172	1.057.643	0,31
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25 /INFL	4.350.000	AUD	3.968.307	4.009.833	1,18
AUSTRALIA 5.75% 07-15.05.21	5.000.000	AUD	3.334.589	3.335.365	0,98
BHP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	400.000	EUR	428.980	424.584	0,13
BHP FINANCE 5.625% 15- 22.10.79	400.000	EUR	472.652	489.752	0,14
			10.037.943	10.152.526	2,99

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Belgique					
AB INBEV 1.5% 16-17.03.25	300.000	EUR	314.955	321.561	0,09
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	3.000.000	GBP	3.621.048	3.654.575	1,08
			3.936.003	3.976.136	1,17
Espagne					
AMADEUS IT 1.5% 18-18.09.26	400.000	EUR	423.640	429.784	0,13
			423.640	429.784	0,13
Finlande					
FINLAND 0.5% 16-15.04.26	2.400.000	EUR	2.500.920	2.507.764	0,74
FINLAND 1.50% 13-15.04.23					
REGS	400.000	EUR	430.272	426.613	0,12
FINLAND 4% 09-04.07.25	400.000	EUR	504.328	496.113	0,15
			3.435.520	3.430.490	1,01
France					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	600.000	EUR	635.160	654.822	0,19
ARKEMA 1.5% 17-20.04.27 REGS	2.000.000	EUR	2.049.014	2.142.740	0,63
ARKEMA 4.75% 14-PERP	800.000	EUR	844.352	831.384	0,25
DANONE 1.75% 17-PERP	1.800.000	EUR	1.786.196	1.855.332	0,55
EDENRED 1.375% 15-10.03.25	400.000	EUR	416.192	422.032	0,12
ELIS 1.875% 18-15.02.23	400.000	EUR	410.268	414.000	0,12
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	500.000	EUR	494.535	501.057	0,15
ILIAD 1.5% 17-14.10.24	800.000	EUR	775.504	800.296	0,24
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	1.700.000	EUR	1.649.085	1.712.828	0,50
ILIAD 2.125% 15-05.12.22	300.000	EUR	309.765	311.064	0,09
INGENICO 1.625% 17-13.09.24	400.000	EUR	393.972	403.000	0,12
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	1.000.000	EUR	1.036.600	1.065.000	0,31
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	600.000	EUR	633.540	645.288	0,19
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	600.000	EUR	614.010	626.916	0,18
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP	2.000.000	EUR	2.122.644	2.128.192	0,63
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.367.772	1.417.260	0,42
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	800.000	EUR	834.496	853.520	0,25
			16.373.105	16.784.731	4,94
Grande-Bretagne					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	1.200.000	EUR	1.343.040	1.356.168	0,40
			1.343.040	1.356.168	0,40

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 2019

(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	1.900.000	USD	1.594.019	1.753.501	0,52
TENCENT 3.925% 18-19.01.38					
REGS	300.000	USD	260.604	283.694	0,08
			1.854.623	2.037.195	0,60
Irlande					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	213.700	218.596	0,06
			213.700	218.596	0,06
Japon					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	1.300.000	EUR	1.382.375	1.432.995	0,42
			1.382.375	1.432.995	0,42
Luxembourg					
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	800.000	EUR	855.480	886.640	0,26
LUXEMBOURG 0.625% 17- 01.02.27	1.560.000	EUR	1.630.887	1.647.048	0,48
LUXEMBOURG 2.25% 13- 19.03.28	2.100.000	EUR	2.487.681	2.504.523	0,74
NOVARTIS 0.625% 16-20.09.28	400.000	EUR	399.820	413.072	0,12
SES 5.625% (FRN) 16-PERP	2.300.000	EUR	2.456.746	2.576.000	0,76
			7.830.614	8.027.283	2,36
Mexique					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05- 18.03.25	2.200.000	USD	2.291.075	2.291.332	0,67
GRUPO TELEVISA 8.5% 02- 11.03.32	300.000	USD	351.343	359.850	0,11
MEXICO 2% 12-09.06.22 /INFL	142.100	MXN	3.687.769	4.126.380	1,22
MEXICO 4.5% 06-04.12.25					
UDIBONOS	44.700	MXN	1.381.480	1.432.128	0,42
MEXICO 7.5% 06-03.06.27					
BONOS	467.000	MXN	2.121.070	2.287.628	0,67
MEXICO 8% 10-11.06.20	240.000	MXN	1.138.257	1.139.956	0,34
			10.970.994	11.637.274	3,43
Norvège					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	24.400.000	NOK	2.499.186	2.487.320	0,73
NORWAY 2% 12-24.05.23	14.000.000	NOK	1.468.313	1.446.709	0,43

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
NORWAY 3% 14-14.03.24	5.000.000	NOK	550.021 4.517.520	539.706 4.473.735	0,16 1,32
Pays-Bas					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	1.500.000	EUR	1.496.166	1.546.200	0,46
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26	2.400.000	EUR	2.519.496	2.523.438	0,74
NETHERLANDS 0.75% 18-15.07.28	600.000	EUR	640.446	645.719	0,19
NETHERLANDS 1.75% 13-15.07.23	800.000	EUR	874.664	865.224	0,25
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	1.300.000	EUR	1.255.930 6.786.702	1.411.202 6.991.783	0,42 2,06
République Tchèque					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	43.800.000	CZK	1.514.692 1.514.692	1.567.450 1.567.450	0,46 0,46
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	1.930.000	EUR	2.098.586 2.098.586	2.110.358 2.110.358	0,62 0,62
États-Unis (USA)					
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	400.000	USD	353.657	370.794	0,11
AT&T INC 3.15% 17-04.09.36	800.000	EUR	861.800	938.576	0,28
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	2.000.000	EUR	1.918.811	2.057.580	0,61
BOEING 6.875% 09-15.03.39	1.100.000	USD	1.444.206	1.437.173	0,42
FRESENIUS 5.875% 12-31.01.22 144A	300.000	USD	286.114	285.667	0,08
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	2.500.000	USD	2.320.182	2.408.179	0,71
HCA 5.875% 12-01.05.23	800.000	USD	739.783	787.642	0,23
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	200.000	EUR	211.890	209.260	0,06
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	500.000	USD	435.447	463.182	0,14
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	400.000	USD	349.766	364.362	0,11
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	400.000	USD	361.919	392.634	0,12
PFIZER 3% 13-15.06.23	400.000	USD	363.795	370.936	0,11
QUEST DIAG 5.75% 09-30.01.40	602.000	USD	608.120	636.360	0,19

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	400.000	USD	373.527	386.448	0,11
UTD TECHN 2.15% 18-18.05.30	200.000	EUR	221.150	226.970	0,07
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	1.500.000	USD	1.385.437	1.371.099	0,40
WELLS FARGO 3.5% 12-08.03.22	600.000	USD	547.125	551.359	0,16
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	1.500.000	USD	1.339.865	1.363.029	0,40
			14.122.594	14.621.250	4,31
Total - Obligations			126.810.007	130.373.627	38,39
Obligations convertibles					
Belgique					
KBC 4.25% 18-PERP	1.200.000	EUR	1.119.720	1.237.553	0,36
			1.119.720	1.237.553	0,36
Total - Obligations convertibles			1.119.720	1.237.553	0,36
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			127.929.727	131.611.180	38,75
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 /PIK	1.300.000	EUR	1.319.433	1.371.500	0,41
IHO VERWALT 4.75% 15.09.26 /PIK	300.000	USD	256.703	272.606	0,08
			1.576.136	1.644.106	0,49
Canada					
CANADA 0.75% 15-01.03.21	900.000	CAD	589.655	611.247	0,18
CANADA 1.5% 12-01.06.23	2.000.000	CAD	1.325.178	1.366.102	0,40
CANADA 1.5% 15-01.06.26	1.960.000	CAD	1.290.871	1.330.526	0,39
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	1.600.000	CAD	2.278.688	2.344.301	0,69
CANADA 4.25% 95-01.12.26 /INFL	3.100.000	CAD	4.072.840	4.205.818	1,24
			9.557.232	9.857.994	2,90

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France					
DANONE 3% 12-15.06.22	400.000	USD	360.897	364.657	0,11
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	1.500.000	USD	1.509.625	1.480.998	0,43
			1.870.522	1.845.655	0,54
Grande-Bretagne					
INTER GAME 3.5% 18-15.07.24	300.000	EUR	309.831	322.770	0,09
INTER GAME 3.5% 19-15.06.26 REGS	1.500.000	EUR	1.541.956	1.597.500	0,47
INTER GAME 6.5% 15-15.02.25	300.000	USD	285.830	300.000	0,09
			2.137.617	2.220.270	0,65
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.125% 15- 28.11.21	400.000	USD	361.037	362.947	0,11
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	2.500.000	USD	2.250.124	2.341.626	0,69
ALIBABA GRP 4.5% 15-28.11.34	500.000	USD	472.934	505.902	0,15
SANDS CHINA 5.4% 18-08.08.28	2.050.000	USD	1.888.276	2.060.939	0,60
TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	500.000	USD	440.035	465.056	0,14
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	1.400.000	USD	1.280.305	1.315.326	0,39
			6.692.711	7.051.796	2,08
Libéria					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	700.000	USD	670.579	674.881	0,20
			670.579	674.881	0,20
Luxembourg					
SCHLUMB 2.4% 12-01.08.22 144A	2.000.000	USD	1.775.205	1.796.757	0,53
			1.775.205	1.796.757	0,53
Mexique					
GRP TELEVIS 5% 14-13.05.45	400.000	USD	347.676	371.749	0,11
MEXICO 2.5% 10-10.12.20 UDIBONOS	62.200	MXN	1.803.386	1.859.985	0,55
MEXICO 4% 15-15.03.15	3.000.000	EUR	3.474.804	3.379.830	0,99
MEXICO 7.75% 13-23.11.34	240.000	MXN	1.169.273	1.209.565	0,36
			6.795.139	6.821.129	2,01

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Norvège					
NORWAY 2% 18-26.04.28	27.000.000	NOK	2.851.766	2.840.514	0,84
			2.851.766	2.840.514	0,84
Pays-Bas					
DUFY 2.0% 19-15.02.27	1.000.000	EUR	998.748	1.013.299	0,30
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24					
REGS	3.100.000	EUR	3.168.659	3.189.125	0,94
			4.167.407	4.202.424	1,24
République Tchèque					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	41.800.000	CZK	1.539.179	1.574.777	0,46
			1.539.179	1.574.777	0,46
Slovaquie					
SLOVAKIA 4.35% 10-14.10.25	300.000	EUR	392.544	381.879	0,11
			392.544	381.879	0,11
États-Unis (USA)					
ABIBB 4% 18-13.04.28	1.000.000	USD	881.074	980.036	0,29
ABIBB 5.45% 19-23.01.39	1.000.000	USD	1.136.498	1.119.376	0,33
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	2.200.000	USD	1.932.550	2.061.768	0,61
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	2.200.000	USD	2.079.689	2.082.993	0,61
AMAZON COM 3.15% 18-22.08.27	400.000	USD	363.874	377.443	0,11
AMAZON COM 3.875% 18-22.08.37	1.700.000	USD	1.506.376	1.718.552	0,51
AMAZON COM 4.95% 14-05.12.44	1.000.000	USD	1.065.602	1.167.341	0,34
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	400.000	USD	364.543	369.244	0,11
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	2.200.000	USD	1.999.346	2.079.622	0,61
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	800.000	USD	710.814	724.732	0,21
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	2.000.000	USD	1.851.445	1.887.270	0,56
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	500.000	USD	463.424	473.278	0,14
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	2.200.000	USD	2.092.986	2.386.642	0,70
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	1.500.000	USD	1.454.748	1.419.033	0,42
AT&T INC 1.8% 18-05.09.26	600.000	EUR	632.928	642.870	0,19
AT&T INC 2.35% 18-05.09.29	1.200.000	EUR	1.218.229	1.343.580	0,40
AT&T INC 3.6% 19-15.07.25	1.200.000	USD	1.100.206	1.131.977	0,33
AT&T INC 5.45% 17-01.03.47	500.000	USD	491.028	551.572	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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
BAYER US 3.375% 14-08.10.24 144A	1.000.000	USD	877.285	919.020	0,27
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	2.000.000	USD	1.783.217	1.781.898	0,52
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	400.000	USD	381.778	399.066	0,12
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	2.000.000	USD	1.915.450	1.884.757	0,55
CME 3% 15-15.03.25	1.000.000	USD	907.106	926.682	0,27
CME 5.3% 03-15.09.43	1.000.000	USD	1.108.573	1.200.855	0,35
COMCAST CORP. 3.6% 14- 01.03.24	1.000.000	USD	926.143	945.123	0,28
COMCAST CORP. 3.15% 16- 01.03.26	900.000	USD	808.660	840.075	0,25
COMCAST CORP. 7.05% 03- 15.03.33	2.600.000	USD	3.055.581	3.341.921	0,98
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	600.000	USD	551.711	565.604	0,17
ENTEGRIS 4.625% 17-10.02.26	2.000.000	USD	1.877.086	1.844.098	0,54
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	800.000	EUR	844.120	837.736	0,25
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	3.400.000	USD	3.118.716	3.243.524	0,96
FOX 5.476% 19-25.01.39	1.000.000	USD	1.112.689	1.090.061	0,32
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	1.200.000	USD	1.077.841	1.095.480	0,32
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	600.000	USD	561.656	579.469	0,17
JPM 3.125% 15-23.01.25	1.600.000	USD	1.388.030	1.487.437	0,44
JPM 3.882% 17-24.07.38	500.000	USD	449.602	491.457	0,14
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	1.000.000	USD	898.233	938.708	0,28
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	2.500.000	USD	2.168.289	2.503.786	0,74
LAS VEGAS 3.90% 19-08.08.29	1.500.000	USD	1.363.470	1.398.748	0,41
MICROSOFT CORP. 3.3% 17-06.02.27	500.000	USD	462.252	476.860	0,14
MICROSOFT CORP. 4.25% 17-06.02.47	2.000.000	USD	1.908.457	2.189.452	0,64
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	400.000	EUR	413.480	424.136	0,12
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	2.100.000	EUR	2.172.191	2.247.000	0,66
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	1.500.000	EUR	1.631.723	1.586.250	0,47
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	800.000	USD	710.518	723.920	0,21
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	800.000	USD	711.709	725.780	0,21
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	600.000	USD	543.577	563.882	0,17
RSG 3.55% 12-01.06.22	1.200.000	USD	1.092.114	1.104.727	0,33
SCHLUMBER 3.9% 19-17.05.28	400.000	USD	359.297	380.362	0,11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
STNLY BL DK 2.9% 12-01.11.22	1.000.000	USD	900.653	913.666	0,27
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	2.000.000	USD	1.800.434	1.805.345	0,53
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	800.000	USD	719.922	733.071	0,22
UNH GRP 3.5% 19-15.08.39	1.000.000	USD	943.602	939.599	0,28
USA 0.125% 12-15.01.22 /INFL	2.900.000	USD	2.901.071	2.935.903	0,86
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	3.900.000	USD	3.810.471	3.873.654	1,14
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	5.300.000	USD	4.813.800	5.151.523	1,52
USA 1.625% 12-15.08.22 /TBO	3.850.000	USD	3.408.034	3.432.524	1,01
USA 1.75% 19-15.07.22 /TBO	2.000.000	USD	1.790.126	1.788.140	0,53
USA 1.875% 13-30.06.20 /TBO	3.250.000	USD	2.898.427	2.899.281	0,85
USA 2% 06-15.01.26 TSY /INFL. IDX	5.200.000	USD	6.245.240	6.684.841	1,97
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	5.300.000	USD	4.712.963	4.789.477	1,41
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	4.000.000	USD	3.548.183	3.602.728	1,06
USA 2.375% 04-15.01.25 /INFL	2.900.000	USD	3.890.585	3.934.688	1,16
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	3.500.000	USD	3.238.363	3.251.897	0,96
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	8.200.000	USD	7.567.775	7.863.850	2,32
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	11.600.000	USD	10.946.314	11.139.003	3,28
USA 3.375% 01-15.04.32 INFLATION	1.000.000	USD	1.714.329	1.777.705	0,52
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO	3.600.000	USD	3.457.385	3.846.297	1,13
USA 3.625% 14-15.02.44 TBO	3.000.000	USD	2.859.015	3.286.470	0,97
USA 4.5% 06-15.02.36 /TBO	5.900.000	USD	6.492.194	6.972.167	2,05
USA FRN 08-15.01.28	2.600.000	USD	3.109.127	3.200.608	0,94
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	600.000	USD	563.487	597.605	0,18
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	800.000	USD	747.812	772.298	0,23
WELLS FARGO 3.9% 15-01.05.45	2.300.000	USD	2.016.066	2.327.621	0,69
WW GRAINGER 4.6% 15- 15.06.45	500.000	USD	477.917	531.760	0,16
WYN L VEG 5.25% 17-15.05.27	1.200.000	USD	973.845	1.135.857	0,33
			145.073.054	151.442.781	44,59
Total - Obligations			185.099.091	192.354.963	56,64
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			185.099.091	192.354.963	56,64

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal/ Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement (UCITS)					
Irlande					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	18.500	EUR	2.890.914	3.007.545	0,89
			2.890.914	3.007.545	0,89
Total - Fonds d'investissement (UCITS)			2.890.914	3.007.545	0,89
TOTAL - Autres valeurs mobilières			2.890.914	3.007.545	0,89
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	505	USD	1.394.875	185.579	0,05
			1.394.875	185.579	0,05
Total - Options			1.394.875	185.579	0,05
TOTAL - Instruments financiers			1.394.875	185.579	0,05
Total - Positions Longues			317.314.607	327.159.267	96,33
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			317.314.607	327.159.267	96,33

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 2019

(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	134.529	EUR	10.677.363	9.795.056	2,22
DEUTSCHE POST AG	70.000	EUR	2.036.253	2.380.700	0,54
FRESENIUS SE & CO KGAA*	200.000	EUR	10.106.784	10.036.000	2,28
KION GROUP	100.000	EUR	6.438.395	6.156.000	1,40
STROEER AKT	55.000	EUR	3.558.101	3.962.750	0,90
			32.816.896	32.330.506	7,34

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	125.000	EUR	10.932.442	9.088.750	2,06
SOLVAY SA	71.000	EUR	7.324.310	7.334.300	1,67
			18.256.752	16.423.050	3,73

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	450.000	HKD	3.980.320	4.738.576	1,07
	2.591.000	HKD	5.899.033	5.634.477	1,28
			9.879.353	10.373.053	2,35

Corée du Sud

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	120.700	KRW	4.215.434	5.190.046	1,18
			4.215.434	5.190.046	1,18

France

AIR LIQUIDE**	46.000	EUR	5.169.160	5.805.200	1,32
BUREAU VERITAS	225.000	EUR	4.307.117	5.233.500	1,19
DASSAULT SYSTEMES SA	20.000	EUR	2.798.678	2.931.000	0,67

* Se référer à la Note 14

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	300.000	EUR	5.846.497	4.347.000	0,99
ILIAD	52.000	EUR	7.119.672	6.008.600	1,36
JC DECAUX SA	217.000	EUR	5.580.151	5.963.160	1,35
LVMH MOET HENNESSY EUR					
0.3	5.500	EUR	2.118.466	2.278.100	0,52
ORPEA	26.000	EUR	2.807.520	2.971.800	0,67
PUBLICIS GROUPE SA	50.000	EUR	2.163.818	2.018.000	0,46
SAFRAN SA	8.000	EUR	1.069.324	1.101.200	0,25
SANOFI*	45.000	EUR	3.363.454	4.032.900	0,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE*	31.000	EUR	1.968.749	2.836.500	0,64
VINCI*	196.000	EUR	16.426.325	19.404.000	4,40
			60.738.931	64.930.960	14,74
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	2.910.000	GBP	4.293.563	6.147.429	1,39
INTER GAME	369.900	USD	4.420.391	4.933.099	1,12
			8.713.954	11.080.528	2,51
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	300.000	HKD	2.340.498	2.246.665	0,51
			2.340.498	2.246.665	0,51
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	65.000	USD	9.674.023	12.281.960	2,79
JD.COM INC /ADR	50.000	USD	1.366.829	1.569.265	0,35
TENCENT HOLDINGS LTD	333.100	HKD	12.899.850	14.304.606	3,25
TRIP COM /SADR	146.550	USD	5.031.310	4.378.875	0,99
			28.972.012	32.534.706	7,38
Irlande					
KERRY GROUP A	37.000	EUR	3.425.172	4.110.700	0,93
			3.425.172	4.110.700	0,93

* Se référer à la 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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Libéria					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	22.000	USD	2.632.042	2.616.677	0,59
			2.632.042	2.616.677	0,59
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	536.500	USD	8.603.760	5.606.365	1,27
			8.603.760	5.606.365	1,27
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	14.500	EUR	2.414.145	3.823.650	0,87
			2.414.145	3.823.650	0,87
Suisse					
DUFREY AG BASEL	107.000	CHF	10.326.565	9.452.062	2,15
			10.326.565	9.452.062	2,15
Suède					
ESSITY AKTIE -B	80.000	SEK	2.202.598	2.297.734	0,52
			2.202.598	2.297.734	0,52
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	213.000	USD	8.494.481	11.275.243	2,56
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	35.580	USD	6.790.400	3.556.415	0,81
ALPHABET INC -C-	11.090	USD	9.677.099	13.209.400	3,00
APOLLO GLB CLASS A SHS	326.000	USD	10.080.044	13.856.089	3,14
APPLE INC*	67.000	USD	10.532.879	17.527.439	3,98
APPLIED MATERIALS INC	130.000	USD	5.580.339	7.069.220	1,60
BLACKROCK INC	12.800	USD	4.739.755	5.732.347	1,30
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	320.000	USD	11.304.630	15.947.261	3,62
BOEING CO	28.900	USD	9.184.994	8.387.050	1,90
CBRE GROUP -A-	160.000	USD	7.494.400	8.736.214	1,98
CHARLES SCHWAB CORP	100.000	USD	4.044.856	4.236.971	0,96
COMCAST CORP. /-A-	307.000	USD	10.820.738	12.299.145	2,79
DEERE & CO.	17.700	USD	2.611.815	2.732.029	0,62
ENTEGRIS INC	35.000	USD	1.449.397	1.561.826	0,35

* Se référer à la 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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
EXPEDIA INC DEL	45.000	USD	4.604.355	4.335.234	0,98
FOX — REGISTERED SHS -A-	30.000	USD	841.686	990.735	0,23
INTEL CORP.*	235.000	USD	9.371.516	12.529.844	2,84
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	25.000	USD	3.469.196	3.767.706	0,86
LANDSTAR SYSTEMS INC.	15.000	USD	1.323.826	1.521.648	0,35
LAS VEGAS SANDS CORP	157.650	USD	8.550.725	9.696.353	2,20
NASDAQ INC	31.000	USD	2.368.983	2.957.773	0,67
ORACLE CORP	134.000	USD	6.851.068	6.324.561	1,44
SYNOPSIS INC.	67.000	USD	6.791.623	8.308.597	1,89
UNITED TECHNOLOGIES CORP	61.000	USD	6.418.796	8.138.405	1,85
UNITEDHEALTH GROUP INC.	47.000	USD	10.005.458	12.309.185	2,79
VERIZON COMMUNICATIONS INC	44.900	USD	2.304.358	2.456.000	0,56
VISA INC -A	63.000	USD	10.147.485	10.545.835	2,39
WW GRAINGER INC	5.400	USD	1.307.316	1.628.515	0,37
WYNDHAM DESTINATIONS INC	140.000	USD	5.197.215	6.446.860	1,46
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	70.100	USD	3.802.815	3.922.478	0,89
			186.162.248	222.006.378	50,38
Total - Actions			381.700.360	425.023.080	96,45
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			381.700.360	425.023.080	96,45

Instruments financiers

Options

Suisse

CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3500	520	EUR	711.869	1.500.200	0,34
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3700	350	EUR	415.500	594.300	0,13

* Se référer à la 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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3500	400	EUR	308.800	957.200	0,22
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3700	1.440	EUR	381.600	1.576.800	0,36
			1.817.769	4.628.500	1,05
États-Unis (USA)					
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 3000	125	USD	1.578.742	1.044.098	0,24
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 3050	50	USD	662.862	645.479	0,15
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2925	40	USD	470.357	197.773	0,04
			2.711.961	1.887.350	0,43
Total - Options			4.529.730	6.515.850	1,48
TOTAL - Instruments financiers			4.529.730	6.515.850	1,48
Total - Positions Longues			386.230.090	431.538.930	97,93
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
Grande-Bretagne					
PUT INTER GAME 17/04/20 11	(1.200)	USD	(103.191)	(21.381)	0,00
			(103.191)	(21.381)	0,00
Suisse					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3300	(250)	EUR	(373.000)	(291.000)	(0,07)
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(400)	EUR	(273.200)	(276.000)	(0,06)
CALL EURO STOXX 50 PR 19/ 06/20 3900	(940)	EUR	(311.140)	(303.620)	(0,07)
			(957.340)	(870.620)	(0,20)

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
États-Unis (USA)					
CALL APPLE INC 17/01/20 235	(60)	USD	(37.597)	(314.084)	(0,07)
CALL APPLE INC 17/04/20 275	(80)	USD	(76.277)	(195.991)	(0,04)
CALL APPLE INC 20/03/20 255	(80)	USD	(69.882)	(296.125)	(0,07)
CALL INTEL CORP. 17/01/20 55	(370)	USD	(78.363)	(164.811)	(0,04)
CALL LAS VEGAS SANDS CORP 17/01/20 70	(315)	USD	(72.410)	(26.659)	(0,01)
CALL S&P 500 INDICES 18/09/20 3325	(62)	USD	(353.279)	(551.786)	(0,12)
CALL S&P 500 INDICES 18/12/20 3375	(25)	USD	(216.610)	(268.619)	(0,06)
CALL S&P 500 INDICES 19/06/20 3275	(60)	USD	(242.743)	(511.537)	(0,12)
CALL VISA INC -A 19/06/20 195	(100)	USD	(53.398)	(58.352)	(0,01)
PUT S&P 500 INDICES 18/09/20 2650	(65)	USD	(371.168)	(251.893)	(0,06)
PUT S&P 500 INDICES 18/12/20 2700	(25)	USD	(163.356)	(159.911)	(0,04)
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2525	(40)	USD	(183.867)	(52.383)	(0,01)
			(1.918.950)	(2.852.151)	(0,65)
Total - Options			(2.979.481)	(3.744.152)	(0,85)
TOTAL - Instruments financiers			(2.979.481)	(3.744.152)	(0,85)
Total - Positions Courtes			(2.979.481)	(3.744.152)	(0,85)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			383.250.609	427.794.778	97,08

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 2019

(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

CONTINENTAL	6.600	EUR	883.675	760.716	2,38
COVESTRO AG	21.600	EUR	1.012.857	895.320	2,81
DEUTSCHE POST AG	15.200	EUR	467.281	516.952	1,62
FRESENIUS SE & CO KGAA	7.700	EUR	365.529	386.386	1,21
KION GROUP	10.200	EUR	614.885	627.912	1,97
SAP AG	3.200	EUR	383.609	385.024	1,21
			3.727.836	3.572.310	11,20

Australie

BRAMBLES LTD	25.322	AUD	156.537	185.850	0,58
RAMSAY HEALTH CARE LTD					
RHC	16.500	AUD	606.497	749.445	2,35
			763.034	935.295	2,93

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	11.500	EUR	875.876	836.165	2,63
SOLVAY SA	10.100	EUR	1.007.661	1.043.330	3,27
			1.883.537	1.879.495	5,90

Danemark

NOVO NORDISK A /S /-B-	11.300	DKK	465.104	584.699	1,83
			465.104	584.699	1,83

France

AIR LIQUIDE**	7.150	EUR	709.934	902.330	2,83
BUREAU VERITAS	31.900	EUR	664.938	741.994	2,33
DANONE	9.700	EUR	656.591	716.830	2,25
DASSAULT SYSTEMES SA	6.550	EUR	725.431	959.902	3,01
ESSILOR LUXOTTICA	7.660	EUR	866.596	1.040.228	3,26
INGENICO. IND. FIN. ING.	2.620	EUR	201.581	253.616	0,80

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
JC DECAUX SA	40.500	EUR	1.101.979	1.112.940	3,49
LVMH MOET HENNESSY	2.020	EUR	563.590	836.684	2,62
ORPEA	8.250	EUR	773.683	942.975	2,96
SANOFI	5.600	EUR	411.774	501.872	1,57
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10.600	EUR	737.910	969.900	3,04
VINCI	3.000	EUR	295.886	297.000	0,93
			7.709.893	9.276.271	29,09
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	91.700	HKD	774.728	686.731	2,15
H.K. EXCHANGES AND CLEARING LTD	24.300	HKD	623.539	702.914	2,21
			1.398.267	1.389.645	4,36
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.000	USD	186.107	188.953	0,59
TENCENT HOLDINGS LTD	25.400	HKD	902.922	1.090.775	3,42
			1.089.029	1.279.728	4,01
Irlande					
KERRY GROUP A	4.800	EUR	445.903	533.280	1,67
			445.903	533.280	1,67
Japon					
NIDEC CORP	6.600	JPY	718.958	811.828	2,55
OMRON CORP	11.400	JPY	480.768	599.962	1,88
			1.199.726	1.411.790	4,43
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	3.880	EUR	620.899	1.023.156	3,21
			620.899	1.023.156	3,21
Suède					
ESSITY AKTIE -B	10.900	SEK	242.022	313.066	0,98
			242.022	313.066	0,98
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	12.300	USD	534.408	651.105	2,04
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	2.975	USD	512.506	297.367	0,93

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
ALPHABET INC -C-	970	USD	891.712	1.155.376	3,62
APPLE INC	1.050	USD	140.738	274.684	0,86
APPLIED MATERIALS INC	4.500	USD	231.560	244.704	0,77
AT & T	17.800	USD	489.112	619.710	1,94
CBRE GROUP -A-	20.720	USD	781.038	1.131.340	3,55
COMCAST CORP. /-A-	17.300	USD	581.621	693.079	2,17
INTEL CORP.	16.000	USD	652.158	853.096	2,68
NASDAQ INC	3.250	USD	306.331	310.089	0,97
PALO ALTO NETWORKS INC	3.600	USD	683.249	741.648	2,33
S&P GLOBAL SHS	3.170	USD	526.657	771.108	2,42
SYNOPSYS INC.	1.400	USD	171.514	173.612	0,55
UNITEDHEALTH GROUP INC.	750	USD	191.233	196.423	0,62
VISA INC -A	3.870	USD	613.840	647.816	2,03
			7.307.677	8.761.157	27,48
Total - Actions			26.852.927	30.959.892	97,09
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			26.852.927	30.959.892	97,09
Total - Positions Longues			26.852.927	30.959.892	97,09
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			26.852.927	30.959.892	97,09

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 2019

(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	12.000	EUR	977.618	873.720	1,58
CONTINENTAL	3.000	EUR	515.852	345.780	0,63
COVESTRO AG	7.000	EUR	326.164	290.150	0,53
DEUTSCHE POST AG	6.000	EUR	188.590	204.060	0,37
DUERR AG	10.000	EUR	432.651	303.800	0,55
FRESENIUS SE & CO KGAA	18.000	EUR	1.114.121	903.240	1,64
KION GROUP	15.000	EUR	969.911	923.400	1,68
			4.524.907	3.844.150	6,98

Belgique

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	13.000	EUR	1.144.969	945.230	1,71
SOLVAY SA	5.000	EUR	466.534	516.500	0,94
			1.611.503	1.461.730	2,65

Chine

PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	70.000	HKD	618.585	737.112	1,34
	180.000	HKD	390.859	391.434	0,71
			1.009.444	1.128.546	2,05

France

BUREAU VERITAS	30.000	EUR	576.473	697.800	1,27
DASSAULT SYSTEMES SA	500	EUR	55.810	73.275	0,13
ESSILOR LUXOTTICA	3.000	EUR	315.305	407.400	0,74
EUTELSAT					
COMMUNICATIONS PARIS	25.000	EUR	422.534	362.250	0,66
ILIAD**	4.000	EUR	691.906	462.200	0,84
JC DECAUX SA	20.000	EUR	553.856	549.600	1,00
LVMH MOET HENNESSY	1.000	EUR	197.604	414.200	0,75

** Se référer à la Note 11

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PUBLICIS GROUPE SA	10.000	EUR	437.927	403.600	0,73
VINCI	8.000	EUR	588.005	792.000	1,44
			3.839.420	4.162.325	7,56
Grande-Bretagne					
ELEMENTIS PLC	280.000	GBP	587.525	591.505	1,07
INTER GAME	40.000	USD	741.484	533.452	0,97
			1.329.009	1.124.957	2,04
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	25.000	HKD	197.638	187.222	0,34
			197.638	187.222	0,34
Iles Cayman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	6.000	USD	755.201	1.133.719	2,06
TENCENT HOLDINGS LTD	30.000	HKD	1.203.198	1.288.317	2,34
TRIP COM /SADR	15.000	USD	532.906	448.196	0,81
			2.491.305	2.870.232	5,21
Irlande					
KERRY GROUP A	3.000	EUR	201.956	333.300	0,61
			201.956	333.300	0,61
Japon					
SHIMANO INC.	3.000	JPY	387.451	437.011	0,79
			387.451	437.011	0,79
Mexique					
GRUPO TELEVISA /GDS	70.000	USD	1.249.597	731.492	1,33
			1.249.597	731.492	1,33
Panama					
CARNIVAL CORP	16.000	USD	722.683	724.526	1,32
			722.683	724.526	1,32
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	1.500	EUR	243.551	395.550	0,72
			243.551	395.550	0,72

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suisse					
DUFREY AG BASEL	10.000	CHF	1.148.419	883.370	1,60
			1.148.419	883.370	1,60
États-Unis (USA)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	12.000	USD	566.721	635.225	1,15
ALPHABET INC -C-	900	USD	733.867	1.071.998	1,95
AMAZON COM INC	300	USD	432.922	493.855	0,90
APOLLO GLB CLASS A SHS	15.000	USD	301.198	637.550	1,16
APPLE INC	3.000	USD	444.948	784.811	1,42
APPLIED MATERIALS INC	10.000	USD	392.008	543.786	0,99
BLACKROCK INC	1.500	USD	528.758	671.759	1,22
BLACKSTONE GROUP INC					
NPV CL A	12.000	USD	361.475	598.022	1,09
BOEING CO	1.600	USD	484.486	464.335	0,84
CBRE GROUP -A-	9.000	USD	302.671	491.412	0,89
COMCAST CORP. /-A-	20.000	USD	592.703	801.247	1,45
ENTEGRIS INC	3.500	USD	142.137	156.183	0,28
EXPEDIA INC DEL	5.000	USD	530.046	481.693	0,87
INTEL CORP.	16.000	USD	581.671	853.096	1,55
LAS VEGAS SANDS CORP	5.100	USD	288.139	313.678	0,57
NASDAQ INC	4.000	USD	316.497	381.648	0,69
SYNOPSIS INC.	1.000	USD	63.789	124.009	0,23
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.500	USD	338.070	466.958	0,85
UNITEDHEALTH GROUP INC.	3.000	USD	606.445	785.693	1,43
WYNDHAM DESTINATIONS	6.000	USD	213.231	276.294	0,50
			8.221.782	11.033.252	20,03
Total - Actions			27.178.665	29.317.663	53,23
Obligations					
Australie					
AUSTRALIA 2.25% 15-21.05.28	700.000	AUD	456.897	470.673	0,85
AUSTRALIA 2.75% 14-21.06.35	700.000	AUD	443.004	506.662	0,92
			899.901	977.335	1,77

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France					
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	200.000	EUR	201.151	213.000	0,39
			201.151	213.000	0,39
Grande-Bretagne					
DIAGEO CAP 2.625% 13-29.04.23	500.000	USD	452.043	455.025	0,83
			452.043	455.025	0,83
Mexique					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.03.25	300.000	USD	323.266	312.454	0,57
			323.266	312.454	0,57
États-Unis (USA)					
ANH-BSCH 2.625% 13-17.01.23	500.000	USD	445.214	453.666	0,82
PFIZER 3% 13-15.06.23	500.000	USD	471.532	463.670	0,84
PHILIP MOR 2.9% 11-15.11.21	500.000	USD	465.982	453.408	0,82
USA 5.25% 98-15.11.28 TBO	1.400.000	USD	1.548.333	1.588.544	2,89
UTD TECHN 3.1% 12-01.06.22	300.000	USD	283.904	274.220	0,50
			3.214.965	3.233.508	5,87
Total - Obligations			5.091.326	5.191.322	9,43
Obligations convertibles					
Belgique					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	168.219	206.259	0,37
			168.219	206.259	0,37
Total - Obligations convertibles			168.219	206.259	0,37
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			32.438.210	34.715.244	63,03
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
France					
DANONE 3% 12-15.06.22	500.000	USD	466.023	455.822	0,83

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
PERNOD RIC 4.25% 12-15.07.22	500.000	USD	478.435 944.458	468.499 924.321	0,85 1,68
Grande-Bretagne					
INTER GAME 3.5% 19-15.06.26 REGS	100.000	EUR	102.797 102.797	106.500 106.500	0,19 0,19
Iles Cayman					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24 TENC HOL 3.595% 18-19.01.28 REGS	300.000 300.000	USD USD	267.571 247.219 514.790	280.995 279.033 560.028	0,51 0,51 1,02
Irlande					
KERRY GROUP 3.2% 13-09.04.23	300.000	USD	251.108 251.108	270.611 270.611	0,49 0,49
États-Unis (USA)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	500.000	USD	430.984	468.584	0,85
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	500.000	USD	491.493	473.408	0,86
AMER TOWER 3.5% 13-31.01.23	300.000	USD	273.619	276.933	0,50
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	500.000	USD	450.284	452.958	0,82
BOEING 3.60% 19-01.05.34	300.000	USD	272.637	286.853	0,52
CME 3% 15-15.03.25	500.000	USD	459.102	463.341	0,84
COMCAST CORP. 3.125% 12- 15.07.22	500.000	USD	472.566	459.452	0,83
CSX CORP 3.4% 14-01.08.24	500.000	USD	462.881	471.336	0,86
EMERSON EL 2.625% 13-15.02.23	300.000	USD	272.693	273.421	0,50
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	500.000	USD	460.800	456.450	0,83
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	200.000	EUR	201.829	212.068	0,39
NOVARTIS CAP 2.4% 12-21.09.22	500.000	USD	456.887	452.450	0,82
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	500.000	USD	452.707	453.612	0,82
ROCHE HLDG 3.35% 14-30.09.24	500.000	USD	473.852	471.662	0,86
SCHLUMBER 3.625% 15-21.12.22	500.000	USD	453.374	464.561	0,84
USA 0% 13 15.11.29 /STRIPPED IO	1.000.000	USD	703.062	727.320	1,32
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL*	3.000.000	USD	2.533.418	2.915.956	5,29

* Se référer à la Note 14

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
USA 1.625% 12-15.11.22 TBO*	500.000	USD	1.693.508	1.782.294	3,24
USA 2% 15-15.08.25 /TBO*	500.000	USD	1.682.887	1.805.540	3,28
USA 2.75% 17-15.11.47 /TBO	1.000.000	USD	858.750	955.526	1,74
USA 2.875% 18-15.08.28 /TBO	1.200.000	USD	1.039.359	1.152.311	2,09
			14.596.692	15.476.036	28,10
Total - Obligations			16.409.845	17.337.496	31,48
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			16.409.845	17.337.496	31,48
Instruments financiers					
Options					
Pays-Bas					
CALL PROSUS BEARER RG SHS -N- 19/06/20 65	300	EUR	116.500	174.900	0,32
			116.500	174.900	0,32
États-Unis (USA)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	100	USD	244.160	36.749	0,06
PUT AMAZON COM INC 17/01/ 20 1500	3	USD	36.971	107	0,00
PUT S&P 500 INDICES 21/02/20 3050	30	USD	160.108	55.189	0,10
			441.239	92.045	0,16
Total - Options			557.739	266.945	0,48
TOTAL - Instruments financiers			557.739	266.945	0,48
Total - Positions Longues			49.405.794	52.319.685	94,99

* Se référer à la Note 14

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 2019

(Exprimé en EUR)

Description	Nominal	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Positions Courtes					
Instruments financiers					
Options					
États-Unis (USA)					
CALL AMAZON COM INC 17/ 01/20 2100	(3)	USD	(24.538)	(395)	0,00
CALL ENTEGRIS INC 15/05/20 50	(20)	USD	(5.168)	(7.572)	(0,01)
CALL LAS VEGAS SANDS CORP 17/01/20 60	(1)	USD	(453)	(811)	0,00
CALL S&P 500 INDICES 21/02/20 3240	(30)	USD	(54.632)	(130.423)	(0,24)
PUT AMAZON COM INC 17/01/ 20 1100	(3)	USD	(10.213)	(11)	0,00
PUT ENTEGRIS INC 15/05/20 45	(20)	USD	(5.171)	(3.154)	(0,01)
PUT LAS VEGAS SANDS CORP 17/01/20 55	(30)	USD	(17.435)	(27)	0,00
PUT S&P 500 INDICES 21/02/20 2900	(30)	USD	(81.677)	(25.256)	(0,04)
			(199.287)	(167.649)	(0,30)
Total - Options			(199.287)	(167.649)	(0,30)
TOTAL - Instruments financiers			(199.287)	(167.649)	(0,30)
Total - Positions Courtes			(199.287)	(167.649)	(0,30)
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			49.206.507	52.152.036	94,69

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 2019

(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	250.000	EUR	265.160 265.160	254.887 254.887	10,22 10,22
Australie AUSTRALIA 1.75% 14-21.11.20	250.000	AUD	161.109 161.109	157.680 157.680	6,33 6,33
Luxembourg LUXEMBOURG 3.375% 10- 18.05.20	260.000	EUR	278.129 278.129	263.822 263.822	10,58 10,58
Norvège NORWAY 3.75% 10-25.05.21	2.500.000	NOK	267.398 267.398	261.869 261.869	10,50 10,50
Pays-Bas NETHERLANDS 3.5% 10-15.07.20	300.000	EUR	327.690 327.690	306.531 306.531	12,29 12,29
Portugal PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	100.000	EUR	109.469 109.469	105.679 105.679	4,24 4,24
Total - Obligations			1.408.955	1.350.468	54,16
TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.408.955	1.350.468	54,16

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 2019

(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	169.791	6,81
			155.076	169.791	6,81
Mexique					
MEXICO 2.375% 14-09.04.21	100.000	EUR	105.700	103.133	4,13
			105.700	103.133	4,13
États-Unis (USA)					
USA 1.625% 15-30.11.20 /TBO	400.000	USD	332.851	356.333	14,29
USA 1.75% 19-15.07.22 /TBO	200.000	USD	179.370	178.814	7,17
			512.221	535.147	21,46
Total - Obligations			772.997	808.071	32,40
TOTAL - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			772.997	808.071	32,40
Total - Positions Longues			2.181.952	2.158.539	86,56
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			2.181.952	2.158.539	86,56

** Se référer à la Note 11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2019

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 et ce jusqu'au 1er décembre 2019. Depuis le 2 décembre 2019, le Conseil d'Administration de la SICAV CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA a désigné Lemanik Asset Management S.A. en tant que Société de Gestion de la SICAV.

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 2019, 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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 1 – Généralités (suite)

Classe D : Actions de distribution

Classe I : Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities *at Work*

Classe C : Actions de capitalisation

Classe D : Actions de distribution

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities *at Work*

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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 2019

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

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 2019

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 2019

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).

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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 duration moyenne du portefeuille ne devra pas excéder 36 mois.

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 i). 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 2019.

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.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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(e)s 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 (11.476.378). 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 (161.197). 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 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 10.898.737. 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 (5.241.514). 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.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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 (10.638.605). 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 4.274.731. 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 2019 sont les suivants:

1 EUR = 1,596842 AUD	1 EUR = 121,987665 JPY
1 EUR = 1,455601 CAD	1 EUR = 1.297,687861 KRW
1 EUR = 1,086973 CHF	1 EUR = 21,197243 MXN
1 EUR = 25,413752 CZK	1 EUR = 9,863709 NOK
1 EUR = 7,472473 DKK	1 EUR = 10,507742 SEK
1 EUR = 0,847330 GBP	1 EUR = 1,509370 SGD
1 EUR = 8,746299 HKD	1 EUR = 33,649090 TWD
1 EUR = 80,121342 INR	1 EUR = 1,122500 USD

Les cours de change utilisés au 31 décembre 2019 pour CapitalatWork Foyer Umbrella - Asian Equities at Work sont les suivants:

1 EUR = 1,599087 AUD	1 EUR = 121,737090 JPY
1 EUR = 1,462121 CAD	1 EUR = 1.295,260116 KRW
1 EUR = 1,085332 CHF	1 EUR = 21,189999 MXN
1 EUR = 25,404168 CZK	1 EUR = 9,864934 NOK
1 EUR = 7,469582 DKK	1 EUR = 10,477491 SEK
1 EUR = 0,853053 GBP	1 EUR = 1,508227 SGD
1 EUR = 8,725041 HKD	1 EUR = 33,531859 TWD
1 EUR = 79,908708 INR	1 EUR = 1,120400 USD

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.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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:

Jusqu'au 1er décembre 2019

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 - European Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	1,75%	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	0,60%	0,60%	0,90%	0,30%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	0,60%	0,60%	0,90%	0,30%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	0,40%	0,40%	0,70%	0,20%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive	0,60%	0,60%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	0,80%	0,80%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	0,80%	0,80%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	0,40%	0,40%	0,60%	0,20%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	0,80%	0,80%	1,45%	0,40%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i>	0,60%	0,60%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	-	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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%	-	-

Depuis le 2 décembre 2019

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 - European Equities <i>at</i> Work	1,10%	1,10%	1,85%	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at</i> Work	1,10%	1,10%	1,85%	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at</i> Work	1,10%	1,10%	1,85%	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at</i> Work	1,10%	1,10%	-	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at</i> Work	0,70%	0,70%	1,00%	0,40%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at</i> Work	0,70%	0,70%	1,00%	0,40%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at</i> Work	0,50%	0,50%	-	0,30%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive	0,70%	0,70%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	0,90%	0,90%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	0,90%	0,90%	-	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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 - Short Duration <i>at Work</i>	0,50%	0,50%	0,70%	0,30%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	0,90%	0,90%	1,55%	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i>	0,70%	0,70%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i>	1,10%	1,10%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i>	1,10%	1,10%	-	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i>	0,90%	0,90%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	0,30%	0,30%	-	-

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 et ce jusqu'au 1er décembre 2019.

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 - Equities *at Work*
- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work*

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 4 - Commission de performance (suite)

- 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 - 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.

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 2019, les compartiments suivants ont provisionné une commission de performance de:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	EUR 106.464
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	USD 981.262
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR 6.680.886
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at Work</i>	EUR 255.370
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i>	EUR 2.244.706
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i>	EUR 251.669
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i>	EUR 106.053

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.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 5 - Taxes (suite)

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.

Note 6 - Taxes et frais à payer

Au 31 décembre 2019, 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)	49.945	240.609	290.554
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i> (exprimé en USD)	14.187	129.951	144.138
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	511.203	474.294	985.496
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	16.617	115.621	132.237
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	69.445	252.887	322.332
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	36.654	116.904	153.558
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	18.376	95.997	114.373
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive (exprimé en EUR)	5.854	45.780	51.633
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced (exprimé en EUR)	17.166	80.187	97.353
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic (exprimé en EUR)	7.897	48.741	56.638
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	183.221	203.886	387.107
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	35.551	135.482	171.033

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	307.996	222.666	530.662
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	414.402	285.646	700.049
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	5.339	9.157	14.496
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i> (exprimé en EUR)	29.166	79.345	108.511

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 plus un montant minimum forfaitaire annuel de 12.900 euros.

Jusqu'au 1er décembre 2019, 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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA European Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA American Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Contrarian Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Asian Equities	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Corporate Bonds <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Inflation <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Government Bonds <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Defensive	0,14%	0,14%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Balanced	0,14%	0,14%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Dynamic	0,14%	0,14%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Short Duration	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA High Yield <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Fixed Income <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Sustainable Equities <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	0,13%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Patrimonium <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Short Duration Govies <i>at Work</i>	0,14%	0,14%	-	-

Depuis le 2 décembre 2019, 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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA European Equities <i>at Work</i>	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA American Equities <i>at Work</i>	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Contrarian Equities <i>at Work</i>	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Asian Equities	0,04%	0,04%	-	0,03%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Corporate Bonds <i>at</i> Work	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Inflation <i>at</i> Work	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Government Bonds <i>at</i> Work	0,04%	0,04%	-	0,02%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Defensive	0,04%	0,04%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Balanced	0,04%	0,04%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Dynamic	0,04%	0,04%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Short Duration <i>at</i> work	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA High Yield <i>at</i> Work	0,04%	0,04%	0,04%	0,02%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Fixed Income <i>at</i> Work	0,04%	0,04%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Equities <i>at</i> Work	0,04%	0,04%	-	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Sustainable Equities at Work	0,04%	0,04%	-	0,03%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Patrimonium at Work	0,04%	0,04%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Short Duration Govies at Work	0,04%	0,04%	-	-

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 perçoit à charge de la SICAV, à la fin de chaque mois, une commission d'administration au taux annuel de 14bp jusqu'au 1er décembre 2019 et 4bp depuis le 2 décembre 2019 pour les classes C, D et E et de 12 ou 13bp jusqu'au 1er décembre 2019 et 2 ou 3bp depuis le 2 décembre 2019 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 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 et ce jusqu'au 1er décembre 2019.

Note 8 - Engagements sur options émises

Au 31 décembre 2019, 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
85	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.500,00	EUR	1.871.189	EUR	1.871.189
100	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.500,00	EUR	2.424.610	EUR	2.424.610
130	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.700,00	EUR	2.132.488	EUR	2.132.488
50	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.700,00	EUR	832.734	EUR	832.734
(115)	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.900,00	EUR	861.815	EUR	861.815
(60)	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.950,00	EUR	571.660	EUR	571.660

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work* (suite)

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(600)	PUT INTER GAME	17/04/2020	11,00	USD	(89.101)	EUR	(79.378)
						EUR	8.615.118

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(200)	CALL APPLE INC	17/01/2020	235,00	USD	5.816.619	EUR	5.181.843
(200)	CALL APPLE INC	20/03/2020	245,00	USD	0	EUR	0
(200)	CALL APPLE INC	20/03/2020	255,00	USD	5.443.684	EUR	4.849.607
(200)	CALL APPLE INC	17/04/2020	275,00	USD	4.164.544	EUR	3.710.062
(200)	CALL BLACKSTONE GROUP INC	20/03/2020	60,00	USD	277.239	EUR	246.983
1.200	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.500,00	EUR	26.416.790	EUR	26.416.790
800	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.500,00	EUR	19.396.881	EUR	19.396.881
3.200	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.700,00	EUR	52.492.022	EUR	52.492.022
1.100	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.700,00	EUR	18.320.150	EUR	18.320.150
(600)	PUT EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.300,00	EUR	(5.927.823)	EUR	(5.927.823)
(2.000)	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.900,00	EUR	14.988.090	EUR	14.988.090
(1.000)	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.950,00	EUR	9.527.662	EUR	9.527.662
(300)	CALL EXPEDIA GROUP INC	17/01/2020	150,00	USD	973	EUR	867
(600)	CALL INTEL CORP.	17/01/2020	55,00	USD	3.324.189	EUR	2.961.415
(600)	CALL LAS VEGAS SANDS CORP	17/01/2020	70,00	USD	4.101.804	EUR	3.654.169
(200)	CALL ORACLE CORP	17/01/2020	62,50	USD	0	EUR	0
(70)	CALL S&P 500 INDICES	19/06/2020	3.250,00	USD	11.135.853	EUR	9.920.581
(100)	CALL S&P 500 INDICES	19/06/2020	3.275,00	USD	14.787.280	EUR	13.173.523
(100)	CALL S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.325,00	USD	13.475.583	EUR	12.004.974
250	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.000,00	USD	(22.873.922)	EUR	(20.377.659)
(100)	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	2.650,00	USD	(3.960.936)	EUR	(3.528.674)
(60)	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	2.700,00	USD	(3.200.411)	EUR	(2.851.145)
120	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.050,00	USD	(12.917.951)	EUR	(11.508.197)
(60)	CALL S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.375,00	USD	7.577.471	EUR	6.750.531
(600)	CALL VISA INC -A	19/06/2020	195,00	USD	4.776.794	EUR	4.255.496
						EUR	163.658.148

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
306	CALL FUT-EURO FX-MAR20	06/03/2020	1,15	USD	9.264.128	EUR	8.253.121
						EUR	8.253.121

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
167	CALL FUT-EURO FX-MAR20	06/03/2020	1,15	USD	5.055.913	EUR	4.504.154
						EUR	4.504.154

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
116	CALL FUT-EURO FX-MAR20	06/03/2020	1,15	USD	3.511.892	EUR	3.128.634
						EUR	3.128.634

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(4)	CALL APPLE INC	17/04/2020	275,00	USD	83.291	EUR	74.201
52	CALL FUT-EURO FX	06/03/2020	1,15	USD	1.574.296	EUR	1.402.491
12	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.500,00	EUR	264.168	EUR	264.168
8	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.500,00	EUR	193.969	EUR	193.969
36	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.700,00	EUR	590.535	EUR	590.535
9	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.700,00	EUR	149.892	EUR	149.892
(5)	PUT EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.300,00	EUR	(49.399)	EUR	(49.399)
(10)	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.900,00	EUR	74.940	EUR	74.940
(20)	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.950,00	EUR	190.553	EUR	190.553
1	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.925,00	USD	(65.100)	EUR	(57.996)
(1)	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.525,00	USD	(18.803)	EUR	(16.751)
(2)	CALL S&P 500 INDICES	19/06/2020	3.275,00	USD	295.746	EUR	263.470
(2)	CALL S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.325,00	USD	269.512	EUR	240.099

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive at Work (suite)

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
4	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.000,00	USD	(365.983)	EUR	(326.043)
(2)	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	2.650,00	USD	(79.219)	EUR	(70.573)
						EUR	2.923.556

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(13)	CALL APPLE INC	20/03/2020	255,00	USD	353.839	EUR	315.224
(13)	CALL APPLE INC	17/04/2020	275,00	USD	270.695	EUR	241.154
85	CALL FUT-EURO FX-MAR20	06/03/2020	1,15	USD	2.573.369	EUR	2.292.534
60	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.500,00	EUR	1.320.840	EUR	1.320.840
45	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.500,00	EUR	1.091.075	EUR	1.091.075
180	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.700,00	EUR	2.952.676	EUR	2.952.676
52	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.700,00	EUR	866.043	EUR	866.043
(30)	PUT EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.300,00	EUR	(296.391)	EUR	(296.391)
(50)	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.900,00	EUR	374.702	EUR	374.702
(100)	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.950,00	EUR	952.766	EUR	952.766
5	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.925,00	USD	(325.501)	EUR	(289.979)
(5)	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.525,00	USD	(94.016)	EUR	(83.756)
(7)	CALL S&P 500 INDICES	19/06/2020	3.275,00	USD	1.035.110	EUR	922.147
(7)	CALL S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.325,00	USD	943.291	EUR	840.348
18	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.000,00	USD	(1.646.922)	EUR	(1.467.191)
(10)	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	2.650,00	USD	(396.094)	EUR	(352.867)
(3)	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	2.700,00	USD	(160.021)	EUR	(142.557)
6	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.050,00	USD	(645.898)	EUR	(575.410)
(3)	CALL S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.375,00	USD	378.874	EUR	337.527
(20)	CALL VISA INC -A	19/06/2020	195,00	USD	159.226	EUR	141.850
						EUR	9.440.735

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(10)	CALL APPLE INC	20/03/2020	255,00	USD	272.184	EUR	242.480
(10)	CALL APPLE INC	17/04/2020	275,00	USD	208.227	EUR	185.503
21	CALL FUT-EURO FX-MAR20	06/03/2020	1,15	USD	635.773	EUR	566.391
50	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.500,00	EUR	1.100.700	EUR	1.100.700
35	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.500,00	EUR	848.614	EUR	848.614
135	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.700,00	EUR	2.214.507	EUR	2.214.507
44	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.700,00	EUR	732.806	EUR	732.806
(25)	PUT EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.300,00	EUR	(246.993)	EUR	(246.993)
(40)	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.900,00	EUR	299.762	EUR	299.762
(80)	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.950,00	EUR	762.213	EUR	762.213
4	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.925,00	USD	(260.401)	EUR	(231.983)
(4)	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.525,00	USD	(75.213)	EUR	(67.005)
(6)	CALL S&P 500 INDICES	19/06/2020	3.275,00	USD	887.237	EUR	790.411
(6)	CALL S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.325,00	USD	808.535	EUR	720.298
14	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.000,00	USD	(1.280.940)	EUR	(1.141.149)
(8)	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	2.650,00	USD	(316.875)	EUR	(282.294)
(3)	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	2.700,00	USD	(160.021)	EUR	(142.557)
6	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.050,00	USD	(645.898)	EUR	(575.410)
(3)	CALL S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.375,00	USD	378.874	EUR	337.527
(16)	CALL VISA INC -A	19/06/2020	195,00	USD	127.381	EUR	113.480
						EUR	6.227.301

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield at Work

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
258	CALL FUT-EURO FX	06/03/2020	1,15	USD	7.810.931	EUR	6.958.513
						EUR	6.958.513

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
505	CALL FUT-EURO FX-MAR20	06/03/2020	1,15	USD	15.288.839	EUR	13.620.346
						EUR	13.620.346

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(60)	CALL APPLE INC	17/01/2020	235,00	USD	1.744.986	EUR	1.554.553
(80)	CALL APPLE INC	20/03/2020	255,00	USD	2.177.473	EUR	1.939.843
(80)	CALL APPLE INC	17/04/2020	275,00	USD	1.665.818	EUR	1.484.025
520	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.500,00	EUR	11.447.276	EUR	11.447.276
400	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.500,00	EUR	9.698.440	EUR	9.698.440
1.440	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.700,00	EUR	23.621.410	EUR	23.621.410
350	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.700,00	EUR	5.829.139	EUR	5.829.139
(250)	PUT EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.300,00	EUR	(2.469.926)	EUR	(2.469.926)
(940)	CALL EURO STOXX 50 PR	19/06/2020	3.900,00	EUR	7.044.402	EUR	7.044.402
(400)	CALL EURO STOXX 50 PR	18/12/2020	3.950,00	EUR	3.811.065	EUR	3.811.065
(370)	CALL INTEL CORP.	17/01/2020	55,00	USD	2.049.916	EUR	1.826.206
(1.200)	PUT INTER GAME	17/04/2020	11,00	USD	(178.203)	EUR	(158.755)
(315)	CALL LAS VEGAS SANDS CORP	17/01/2020	70,00	USD	2.153.447	EUR	1.918.439
40	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.925,00	USD	(2.604.009)	EUR	(2.319.830)
(40)	PUT S&P 500 INDICES	19/06/2020	2.525,00	USD	(752.126)	EUR	(670.045)
(60)	CALL S&P 500 INDICES	19/06/2020	3.275,00	USD	8.872.368	EUR	7.904.114
(62)	CALL S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.325,00	USD	8.354.862	EUR	7.443.084
125	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	3.000,00	USD	(11.436.961)	EUR	(10.188.830)
(65)	PUT S&P 500 INDICES	18/09/2020	2.650,00	USD	(2.574.609)	EUR	(2.293.638)
(25)	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	2.700,00	USD	(1.333.504)	EUR	(1.187.977)
50	PUT S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.050,00	USD	(5.382.479)	EUR	(4.795.082)
(25)	CALL S&P 500 INDICES	18/12/2020	3.375,00	USD	3.157.280	EUR	2.812.721
(100)	CALL VISA INC -A	19/06/2020	195,00	USD	796.132	EUR	709.249
						EUR	64.959.883

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 8 - Engagements sur options émises (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Quantité vendue	Dénomination	Échéance	Prix d'exercice	Devise Titre	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Montants Engagés
(3)	PUT AMAZON COM INC	17/01/2020	1.100,00	USD	(1.275)	EUR	(1.136)
3	PUT AMAZON COM INC	17/01/2020	1.500,00	USD	(5.377)	EUR	(4.790)
(3)	CALL AMAZON COM INC	17/01/2020	2.100,00	USD	7.761	EUR	6.914
(20)	PUT ENTEGRIS INC	15/05/2020	45,00	USD	(24.985)	EUR	(22.258)
(20)	CALL ENTEGRIS INC	15/05/2020	50,00	USD	54.959	EUR	48.961
100	CALL FUT-EURO FX	06/03/2020	1,20	USD	3.027.493	EUR	2.697.098
(30)	PUT LAS VEGAS SANDS CORP	17/01/2020	55,00	USD	(228)	EUR	(203)
(1)	CALL LAS VEGAS SANDS CORP	17/01/2020	60,00	USD	6.836	EUR	6.090
300	CALL PROSUS BEARER RG SHS -N-	19/06/2020	65,00	EUR	1.163.610	EUR	1.163.610
(30)	PUT S&P 500 INDICES	21/02/2020	2.900,00	USD	(706.572)	EUR	(629.462)
30	PUT S&P 500 INDICES	21/02/2020	3.050,00	USD	(1.643.821)	EUR	(1.464.428)
(30)	CALL S&P 500 INDICES	21/02/2020	3.240,00	USD	4.794.801	EUR	4.271.537
						EUR	6.071.933

Les contrats d'options se sont effectués avec la contreparties:

Morgan Stanley and Co International
Merrill Lynch Professional CLE
JP Morgan Ag
JP Morgan Securities PLC.

Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2019, 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	17.993.864	USD	20.000.000	05/03/2020	EUR	250.439
USD	20.000.000	EUR	17.839.304	05/03/2020	EUR	(94.854)
EUR	36.099.128	USD	40.000.000	02/04/2020	EUR	683.069
USD	40.000.000	EUR	36.014.622	02/04/2020	EUR	(594.449)
Total						244.205

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 9 - Contrats de change à terme (suite)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Achat		Vente		Échéance	Plus ou moins value nette non-réalisée	
EUR	3.734.589	USD	4.250.000	10/02/2020	EUR	(41.997)
EUR	8.874.847	USD	10.000.000	27/04/2020	EUR	33.784
EUR	4.457.878	USD	5.000.000	12/06/2020	EUR	50.377
EUR	5.315.379	USD	6.000.000	12/06/2020	EUR	26.020
EUR	8.888.091	USD	10.000.000	23/06/2020	EUR	78.991
EUR	9.809.872	USD	11.000.000	23/06/2020	EUR	120.232
Total						267.407

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 2019, la SICAV avait en cours les contrats à terme suivants:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
GBP/USD SPOT CROSS	1.600	USD	16/03/2020	132.920.000	EUR	1.104.636
				TOTAL	EUR	1.104.636

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
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	557	USD	16/03/2020	78.550.925	EUR	791.461
EURO BUND	(64)	EUR	06/03/2020	(10.911.360)	EUR	104.220
EURO OAT FUTURES	(66)	EUR	06/03/2020	(10.742.820)	EUR	93.360
				TOTAL	EUR	989.041

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	45	USD	16/03/2020	6.346.125	EUR	63.942
				TOTAL	EUR	63.942

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 10 - Contrats à terme (suite)

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
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	75	USD	16/03/2020	10.576.875	EUR	106.570
EURO BUND	(48)	EUR	06/03/2020	(8.183.520)	EUR	86.030
EURO OAT FUTURES	(48)	EUR	06/03/2020	(7.812.960)	EUR	74.960
				TOTAL	EUR	267.560

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y TREASURY NOTES USA	(7)	USD	20/03/2020	(898.953)	EUR	2.339
30Y TREASURY NOTES USA	(2)	USD	20/03/2020	(363.313)	EUR	6.682
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	49	USD	16/03/2020	6.910.225	EUR	69.626
EURO BUND	(6)	EUR	06/03/2020	(1.022.940)	EUR	12.060
EURO OAT FUTURES	(6)	EUR	06/03/2020	(976.620)	EUR	10.559
				TOTAL	EUR	101.266

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y TREASURY NOTES USA	(16)	USD	20/03/2020	(2.054.750)	EUR	5.345
30Y TREASURY NOTES USA	(3)	USD	20/03/2020	(544.969)	EUR	10.022
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	77	USD	16/03/2020	10.858.925	EUR	109.412
EURO BUND	(14)	EUR	06/03/2020	(2.386.860)	EUR	28.140
EURO OAT FUTURES	(14)	EUR	06/03/2020	(2.278.780)	EUR	24.640
EURO STOXX 50 PR	(16)	EUR	20/03/2020	(596.640)	EUR	1.440
S&P 500 EMINI INDEX	(4)	USD	20/03/2020	(646.200)	EUR	(10.690)
				TOTAL	EUR	168.309

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 10 - Contrats à terme (suite)

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
10Y TREASURY NOTES USA	(5)	USD	20/03/2020	(642.109)	EUR	1.670
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	26	USD	16/03/2020	3.666.650	EUR	36.944
EURO BUND	(2)	EUR	06/03/2020	(340.980)	EUR	4.020
EURO OAT FUTURES	(3)	EUR	06/03/2020	(488.310)	EUR	5.280
EURO STOXX 50 PR	(28)	EUR	20/03/2020	(1.044.120)	EUR	2.520
S&P 500 EMINI INDEX	(7)	USD	20/03/2020	(1.130.850)	EUR	(18.708)
				TOTAL	EUR	31.726

CAPITALWORK 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 TREASURY NOTES USA	(80)	USD	20/03/2020	(10.273.750)	EUR	26.726
30Y TREASURY NOTES USA	(18)	USD	20/03/2020	(3.269.813)	EUR	60.134
5Y TREASURY NOTES USA	(40)	USD	31/03/2020	(4.744.375)	EUR	(195)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	402	USD	16/03/2020	56.692.050	EUR	571.216
EURO BUND	(39)	EUR	06/03/2020	(6.649.110)	EUR	62.440
EURO OAT FUTURES	(39)	EUR	06/03/2020	(6.348.030)	EUR	54.800
				TOTAL	EUR	775.121

CAPITALWORK 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 TREASURY NOTES USA	(60)	USD	20/03/2020	(7.705.313)	EUR	20.045
30Y TREASURY NOTES USA	(12)	USD	20/03/2020	(2.179.875)	EUR	40.089

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 10 - Contrats à terme (suite)

Dénomination	Contrats	Devise Titre	Date de Maturité	Montants Engagés	Devise du Compartiment	Plus ou moins-value nette non réalisée
5Y TREASURY NOTES USA	(80)	USD	31/03/2020	(9.488.750)	EUR	(390)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	542	USD	16/03/2020	76.435.550	EUR	770.147
EURO BUND	(74)	EUR	06/03/2020	(12.616.260)	EUR	148.740
EURO OAT FUTURES	(74)	EUR	06/03/2020	(12.044.980)	EUR	130.240
				TOTAL	EUR	1.108.871

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	172	USD	16/03/2020	24.256.300	EUR	244.401
				TOTAL	EUR	244.401

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

Note 11 - Prêts de titres

Au 31 décembre 2019, 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*
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	EUR	2.505.749	2.633.544	119.063	201.043	50.261	30.156	1.563
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	1.025.086	1.077.368	6.589	11.185	2.796	1.678	122
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	66.807.997	70.215.215	80.679	137.227	34.307	20.584	1.657

* Ces informations ne sont pas auditées car le détail n'est pas disponible dans les données comptables.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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 – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	3.036.301	3.191.163	27.835	48.032	12.008	7.205	985
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	16.932.769	17.295.554	25.735	42.892	10.723	6.434	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	23.353.631	24.358.968	13.045	21.741	5.435	3.261	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	12.873.898	13.261.370	11.546	19.244	4.811	2.887	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	3.277.842	3.391.642	553	934	234	140	7
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	11.621.422	12.061.933	2.081	3.478	870	522	6
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	5.779.567	6.010.770	2.543	4.263	1.066	639	15
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	EUR	13.164.612	13.505.840	18.155	30.258	7.565	4.539	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	EUR	32.939.343	33.632.372	20.992	34.987	8.747	5.248	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	55.287.976	57.337.474	13.132	21.887	5.472	3.283	-

* Ces informations ne sont pas auditées car le détail n'est pas disponible dans les données comptables.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

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 – Equities <i>at Work</i>	EUR	34.519.340	36.279.834	42.070	70.790	17.698	10.619	404
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	EUR	900.417	946.338	799	1.331	333	200	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	EUR	1.391.941	1.462.932	5.279	9.088	2.272	1.363	174
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	EUR	169.374	176.244	64	107	27	16	-

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".

Les contreparties liées au programme de Prêts de titres sont:

BMO NESBITT BURNS INC
 BARCLAYS BANK PLC
 BNP PARIBAS ARBITRAGE_SNC
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LTD
 BNP PARIBAS S.A.
 BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
 CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH
 CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
 CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC
 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
 HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS
 HSBC BANK PLC
 ING BANK N.V.
 JP MORGAN SECURITIES PLC
 LAURENTIAN BANK SECURITIES INC.

* Ces informations ne sont pas auditées car le détail n'est pas disponible dans les données comptables.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 11 - Prêts de titres (suite)

MACQUARIE BANK LIMITED
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
NATIONAL BANK FINANCIAL INC
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
ROYAL BANK OF CANADA
SCOTIA CAPITAL INC.
SOCIETE GENERALE
TD SECURITIES INC.
UBS AG
UNICREDIT BANK AG

Note 12 - Dividendes distribués

Le Conseil d'Administration de la SICAV de CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA a décidé de distribuer pour l'année 2019 les dividendes suivants:

Compartiments	Devise	Date de détachement du coupon	Date de paiement	Montant du dividende par action
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	30,55
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	21/01/2019	25/01/2019	21,31
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	24,92
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	8,97
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	21/01/2019	25/01/2019	2,36
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	21/01/2019	25/01/2019	1,76
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	21/01/2019	25/01/2019	2,43
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	0,39
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	8,26
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	EUR	21/01/2019	25/01/2019	2,21

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 13 - Frais sur transactions

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, 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	282.297
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	USD	177.810
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	543.236
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	EUR	215.326
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	79.797
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	EUR	30.990
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	38.816
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	EUR	16.902
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	EUR	78.208
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	EUR	60.014
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	EUR	47.267
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	EUR	55.944
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	EUR	576.828
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	EUR	27.367
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	EUR	101.596

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.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 14 - Titres gagés

Au 31 décembre 2019, 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 at Work	LVMH ACT.	3.000	700	EUR	289.940
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	SCHNEIDER ELECTRIC SE	24.100	11.700	EUR	1.070.550
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work	VINCI	31.600	5.000	EUR	495.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work	INTEL CORP.	20.800	7.500	USD	448.875
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work	ORACLE CORP	15.900	8.600	USD	455.628
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work	STANLEY BLACK & DECKER INC	8.300	1.500	USD	248.610
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	ALPHABET INC -C-	33.200	5.000	USD	6.685.100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	APPLE INC	253.900	80.000	USD	23.492.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	BAYER AG	361.817	10.000	EUR	728.100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	INTEL CORP.	680.500	160.000	USD	9.576.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	ORACLE CORP	395.700	70.000	USD	3.708.600

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 14 - Titres gagés (suite)

Compartiment	Description	Quantité	Nombre de titres gagés	Devise	Evaluation des titres gagés
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	UNITED TECHNOLOGIES CORP	163.600	70.000	USD	10.483.200
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	USA 2% 16-15.11.26 /TBO	2.500.000	2.500.000	USD	252.753.908
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	USA 2.75% 12-15.11.42	-	5.000.000	USD	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work	VINCI	530.400	50.000	EUR	4.950.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	APPLE INC	67.000	50.000	USD	14.682.500
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	BAYER AG	134.529	15.000	EUR	1.092.150
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	FRESENIUS SE & CO KGAA	200.000	20.000	EUR	1.003.600
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	INTEL CORP.	235.000	80.000	USD	4.788.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	SANOFI	45.000	20.000	EUR	1.792.400
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	SCHNEIDER ELECTRIC SE	31.000	20.000	EUR	1.830.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities at Work	VINCI	196.000	70.000	EUR	6.930.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work	GERMANY 0.1% 12-15.04.23 /INFL	-	1.000.000	EUR	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work	NORWEGIAN G 1.75% 15-13.03.25	-	18.000.000	NOK	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work	USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	3.000.000	2.000.000	USD	201.351.562
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work	USA 1.625% 12-15.11.22 TBO	500.000	500.000	USD	50.015.625
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium at Work	USA 2% 15-15.08.25 /TBO	500.000	500.000	USD	50.667.969

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 15 - Répartition de la Cogestion

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

Au cours de la période s'étendant du 20 avril 2019 au 31 décembre 2019 la répartition de la gestion entre les gestionnaires s'est établie comme repris dans le tableau ci-dessous:

Répartition de la Cogestion du 20 avril 2019 au 31 décembre 2019		
	CapitalatWork Foyer Group SA	CapitalatWork SA
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	50%	50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	50%	50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	50%	50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	50%	50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	50%	50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	0%	100%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	100%	0%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	100%	0%

Note 16 - Evénements significatifs

Impacts liés au COVID-19

Récemment, l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) a qualifié l'épidémie de Covid-19 de pandémie. Cette situation est susceptible d'avoir un impact important sur les actifs du fonds étant donné l'incertitude pesant sur de nombreux secteurs financiers. Elle fait l'objet d'une surveillance continue par le conseil d'administration et le Gestionnaire d'investissement du fonds.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 16 - Evénements significatifs (suite)

Depuis début janvier 2020, les marchés financiers mondiaux surveillent et réagissent à la crise du coronavirus (2019- nCoV) qui aurait trouvé son origine à Wuhan, en Chine. Au 18 mars 2020, on estime que le virus a affecté 200 000 personnes dans au moins 130 pays, la plupart des cas confirmés se situant en Chine continentale, suivie par l'Italie. Même si les mesures de confinement ont contribué à ralentir la progression du virus en Chine continentale, les marchés financiers mondiaux ont réagi vivement, fin février 2020, à la nouvelle que le virus continuait à se propager en Corée du Sud, en Italie et en Iran, et à l'inquiétude liée à l'impact économique de cette crise à l'échelle de la planète. Les usines du monde entier sont confrontées à des pénuries de composants car leurs fournisseurs chinois éprouvent des difficultés à reprendre une production normale. Les leaders chinois ont dû reporter le principal événement de leur calendrier politique, le Congrès national du Peuple, en raison de la bataille que livre le pays contre le virus qui a affaibli l'économie nationale. L'impact sur l'économie et les marchés mondiaux dépendra dans une large mesure de l'ampleur et de la durée de la crise. Le Gestionnaire d'investissement continue à surveiller attentivement la situation.

Les investisseurs doivent être conscients du risque de liquidité que présente cette pandémie mondiale. En effet, il est possible que certaines entités éprouvent des difficultés à honorer leur engagements liés à des passifs financiers. Le risque de liquidité de la Société est géré par le Gestionnaire d'investissement conformément aux politiques et procédures applicables. Il conservera en principe suffisamment de trésorerie pour honorer les engagements éventuels. Les flux de trésorerie attendus par la Société en lien avec ces instruments ne diffèrent pas sensiblement de cette analyse, à l'exception des actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables. En règle générale, les actionnaires détiennent les actions sur un horizon à moyen ou long terme. Dans des conditions de marché extrêmes ou inhabituelles, il peut être nécessaire que les demandes de rachat reçues soient versées sur plusieurs périodes de règlement.

À la date du présent rapport, il n'est pas possible d'évaluer l'impact exact de ce risque sur les actifs de notre portefeuille. Cependant, il y a de plus en plus d'inquiétudes concernant l'impact des événements liés au COVID-19 sur l'économie mondiale. Des corrections importantes ont été apportées aux marchés financiers ces dernières semaines. Le conseil d'administration continue de surveiller les efforts du gouvernement pour freiner la propagation du virus et surveille régulièrement l'impact économique sur le portefeuille. Pour l'évolution du prix du fonds par action après la fin de l'exercice, qui est largement due aux corrections sur les marchés financiers, nous renvoyons à notre publication quotidienne des prix du fonds sur le site internet www.fundsquare.net.

Tableau de Performances

Nom du fonds	Performance 31 décembre 2019 au 31 mars 2020
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work C	(48,59)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work D	(85,24)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work E	(48,92)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities at Work I	(48,54)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work C	(36,33)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work D	(177,00)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work E	(36,59)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities at Work I	(36,16)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work C	(28,27)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work D	(39,70)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work E	(28,48)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities at Work I	(28,07)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities at Work C	(20,34)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities at Work D	(47,83)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities at Work I	(20,23)%

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Notes aux Etats Financiers (suite) au 31 décembre 2019

Note 16 - Evénements significatifs (suite)

Nom du fonds

Performance
31 décembre 2019
au 31 mars 2020

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work C</i>	(2,58)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work D</i>	(5,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work E</i>	(2,65)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work I</i>	(2,51)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work C</i>	(2,13)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work D</i>	(4,96)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work E</i>	(2,21)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work I</i>	(2,06)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work C</i>	1,52%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work D</i>	1,17%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work I</i>	1,58%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive C	(6,66)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive D	(14,67)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced C	(11,84)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced D	(23,55)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic C	(17,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic D	(32,23)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work C</i>	(3,58)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work D</i>	(3,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work E</i>	(3,70)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work I</i>	(3,61)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work C</i>	0,48%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work D</i>	(3,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work I</i>	0,59%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work C</i>	(0,51)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work D</i>	(0,53)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work C</i>	(30,88)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work D</i>	(43,74)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work C</i>	(23,05)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work C</i>	(12,36)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work C</i>	(1,82)%

Projet de fusion

Le conseil d'administration a décidé de fusionner les compartiments CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work* et CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work* dans le compartiment CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work* par voie de fusion par absorption au sens de l'article 1 (20) a) de la Loi de 2010. Cette Fusion prendra effet le 15 mai 2020.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées

Politiques et pratiques de rémunération

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

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

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

En particulier, la Politique de rémunération garantira que:

a) les collaborateurs engagés dans des fonctions de contrôle sont rémunérés en fonction de l'atteinte des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment de la performance des domaines d'activité qu'ils contrôlent;

b) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable;

c) la mesure de la performance utilisée pour calculer les composantes ou les groupes de composantes de rémunération variable comprend un mécanisme d'ajustement complet pour intégrer tous les types pertinents de risques actuels et futurs;

Le tableau suivant présente les rémunérations fixes et variables pour l'année 2019 pour les 22 collaborateurs qui sont totalement ou partiellement impliqués dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de Gestion. Aux fins des informations ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été officiellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel concerné du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la société de gestion ou par la Société.

Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable

Rémunérations et salaires

- a. Fixe
- b. Variable

Dépenses de personnel ventilées par catégories de personnel conformément aux règles de rémunération OPCVM V

Code personnel	Rémunération fixe (en EUR)	Rémunération variable (en EUR)	Total (en EUR)
S	1,809,599.25	327,500.00	2,137,099.25
R	713,989.33	41,000.00	754,989.33
C	538,324.58	50,500.00	588,824.58
O	-	-	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

S = Direction générale.

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

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

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

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

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

Lemanik Asset Management est la société de gestion depuis le 2 décembre 2019. La rémunération n'est pas uniquement due à la gestion de CapitalatWork Foyer Umbrella mais également à celle d'autres entités.

CapitalatWork Management Company, qui était la société de gestion jusqu'au 1er décembre 2019 a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2019 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 324.966
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 19.809
- Nombre de bénéficiaires: 3

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 CapitalatWork 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 CapitalatWork Management Company.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 344.775

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

CapitalatWork Management Company a été la société de gestion de CapitalatWork Foyer Umbrella jusqu'au 2 décembre 2019. À compter de cette Date Lemanik Asset Management est devenu la nouvelle société de gestion de la SICAV

Rémunérations payées par CapitalatWork SA agissant en qualité de délégués de gestion financière, à son personnel sur leurs exercices clos au 31 décembre 2019:

- 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 6.766.658
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 1.001.867
- Nombre de bénéficiaires: 68

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs: EUR 587.896
- 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 7.180.629

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 2019:

- 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 6.069.271
- Montant total brut des rémunérations variables versées: EUR 1.189.219
- Nombre de bénéficiaires: 62

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 2.311.296
- 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 4.947.194

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 garanties	Évaluation globale	Total des actifs nets	(%) des actifs
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	2.633.544	2.505.749	61.687.109	4,06
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	1.077.368	1.025.086	31.827.469	3,22
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	70.215.215	66.807.997	1.078.180.714	6,20
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	3.191.163	3.036.301	37.217.193	8,16
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	17.295.554	16.932.769	212.432.506	7,97
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	24.358.968	23.353.631	110.372.648	21,16
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	13.261.370	12.873.898	81.451.494	15,81
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	3.391.642	3.277.842	47.003.590	6,97
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	12.061.933	11.621.422	116.161.427	10,00
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	6.010.770	5.779.567	63.730.970	9,07
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	13.505.840	13.164.612	319.781.570	4,12
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	33.632.372	32.939.343	152.638.025	21,58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	57.337.474	55.287.976	339.626.220	16,28
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	36.279.834	34.519.340	440.646.560	7,83
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	946.338	900.417	31.887.741	2,82
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	1.462.932	1.391.941	55.078.128	2,53
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	176.244	169.374	2.493.769	6,79
Total	296.838.561	285.587.265	3.182.217.133	

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>	2.505.749	60.047.450	4,17
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	1.025.086	32.302.361	3,17
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	66.807.997	1.042.538.166	6,41
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	3.036.301	36.822.569	8,25
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	16.932.769	204.220.547	8,29
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	23.353.631	108.687.847	21,49
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	12.873.898	77.639.364	16,58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	3.277.842	43.442.501	7,55
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	11.621.422	111.250.240	10,45
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	5.779.567	59.716.000	9,68
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	13.164.612	291.673.911	4,51
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	32.939.343	144.893.152	22,73
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	55.287.976	326.973.688	16,91
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	34.519.340	425.023.080	8,12
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	900.417	30.959.892	2,91
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	1.391.941	52.052.740	2,67
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	169.374	2.158.539	7,85
Total	285.587.265	3.050.402.047	

Données sur la concentration (en EUR)

Dix plus gros émetteurs de garanties	Montant de la garantie
JAPAN	99.855.488
PROVINCE OF ONTARIO	43.340.000
FRENCH REPUBLIC	25.943.760
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	24.479.822
USA UNITED STATES OF AMERICA	23.776.922
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	9.507.242
BUNDESLAND BADEN WUERTTEMBERG (BADEN-WURTTENBERG STATE OF)	8.676.780
NRW BANK	7.826.317
PROVINCE OF QUEBEC	6.456.621
CANADA GOVERNMENT	6.411.027

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Dix principales contreparties	Évaluation globale
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC	79.561.380
UNICREDIT BANK AG	33.439.150
ROYAL BANK OF CANADA	32.469.612
NATIXIS	23.752.333
TD SECURITIES INC.	20.155.093
RBC DOMINION SECURITIES INC	17.482.651
CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC	13.111.501
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12.490.340
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	12.268.958
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	6.508.898

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	293.827.104
MONEY MARKET	3.011.458
Total	296.838.561

Qualité des garanties	Montant des garanties
N/A	-

Échéances des garanties	Montant des garanties
Less than one day	-
One day to one week	47.609
One week to one month	823.187
One month to three months	2.905.167
Three months to one year	21.377.164
Above one year	271.685.434
Open transaction	-
Total	296.838.561

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
JPY	99.855.488
EUR	73.286.926
CAD	69.797.317
USD	25.860.893
GBP	24.479.822
AUD	3.319.634
CHF	218.718
SEK	19.763
Total	296.838.561

Échéance des opérations de financement sur titres	Évaluation globale
Less than one day	4.124.049
One day to one week	-
One week to one month	2.267.449
One month to three months	18.031.884
Three months to one year	-
Above one year	-
Open transaction	261.163.883
Total	285.587.265

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Informations non-révisées (suite)

Pays où sont établies les contreparties	Évaluation globale
FRANCE	109.128.592
GREAT BRITAIN	40.548.958
CANADA	73.138.305
GERMANY	33.439.150
UNITED STATES (U.S.A.)	17.036.833
IRELAND	12.268.959
UNITED KINGDOM	26.468
Total	285.587.265

Règlement et compensation	Évaluation globale
Bilatéral	285.587.265
Total	285.587.265

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 BANK S.A	296.838.561

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	Revenu Management Company	Revenus du Fonds (Net)
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – European Equities <i>at Work</i>	201.043	50.261	1.563	30.156	119.063
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – American Equities <i>at Work</i>	11.185	2.796	122	1.678	6.589
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Contrarian Equities <i>at Work</i>	137.227	34.307	1.657	20.584	80.679
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Asian Equities <i>at Work</i>	48.032	12.008	985	7.205	27.835
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds <i>at Work</i>	42.892	10.723	-	6.434	25.735
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Inflation <i>at Work</i>	21.741	5.435	-	3.261	13.045
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Government Bonds <i>at Work</i>	19.244	4.811	-	2.887	11.546
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Defensive	934	234	7	140	553
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Balanced	3.478	870	6	522	2.081
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Dynamic	4.263	1.066	15	639	2.543
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration <i>at Work</i>	30.258	7.565	-	4.539	18.155
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – High Yield <i>at Work</i>	34.987	8.747	-	5.248	20.992
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income <i>at Work</i>	21.887	5.472	-	3.283	13.132
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Equities <i>at Work</i>	70.790	17.698	404	10.619	42.070
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Equities <i>at Work</i>	1.331	333	-	200	799
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i>	9.088	2.272	174	1.363	5.279
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Short Duration Govies <i>at Work</i>	107	27	-	16	64
Total	658.487	164.625	4.933	98.774	390.160