
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal,
Luxemburg

Jaarverslag en Gecontroleerde
Financiële Staten
per 31 december 2019

11/13 Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg
R.C.S. (handelsregister) nr. B-60661

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Inhoud

	Pagina
Beheer en Administratie	3
Algemene informatie over de aandeelhouders	5
Activiteitenverslag	6
Verslag van de erkende bedrijfsrevisor	9
Overzicht van de netto-activa	12
Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen	21
Mutaties in het aantal uitstaande aandelen	39
Statistische gegevens	48
Overzicht van de beleggingen	57
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	58
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	61
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	63
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	66
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
Toelichtingen bij de Financiële Staten	161
Niet-gecontroleerde informatie	200

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Beheer en Administratie

R.C.S. (handelsregister) nr. B-60661

Voorzitter van de Raad van Bestuur van de SICAV

M. Jean-François SCHOCK
Onafhankelijk bestuurder

Bestuurders

Dhr. Claude EYSCHEN
Algemeen directeur
CapitalatWork Foyer Group S.A.
(tot 16 oktober 2019)

Dhr. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Onafhankelijk bestuurder

Jean-Marc CHIARADIA
Head of Portfolio Management Luxembourg
CapitalatWork Foyer Group S.A.

Dhr. Yvon LAURET
Onafhankelijk bestuurder
(sinds 28 november 2019)

Dhr. Michel SZUREK
Hoofd beleggingsfondsen
CapitalatWork Foyer Group S.A.
(sinds 28 november 2019)

Dhr. Marcel VAN CLEEMPOEL
Algemeen directeur
CapitalatWork Foyer Group S.A.
(sinds 28 november 2019)

Beheermaatschappij & wereldwijde verdeler

CapitalatWork Management Company S.A.
12, rue Léon Laval
L-3372 Leudelange
(tot 1 december 2019)

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

Maatschappelijke zetel

Centre Etoile, 11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
(tot 1 december 2019)

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
(sinds 2 december 2019)

Gedelegeerde beheerders

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

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

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

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

Erkende bedrijfsrevisor

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Beheer en Administratie (vervolg)

Vertegenwoordiger en betaalkantoor voor België

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

Vertegenwoordiger en betaalkantoor voor Zwitserland

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette,
vestiging Zürich
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zürich

Vertegenwoordiger voor Spanje

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Algemene informatie over de aandeelhouders

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

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

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

De eisen betreffende deelname, quorum en meerderheid bij elke Algemene Vergadering zijn de eisen die vastgelegd zijn in de artikelen 67 en 67-1 van de wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, met inbegrip van latere wijzigingen, en in de statuten van de SICAV.

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

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

Het geldende prospectus van CapitalatWork Foyer Umbrella (het "Prospectus") dateert van december 2019.

Voor meer informatie over CapitalatWork Wealth Management Foyer Group in het algemeen en de fondsen ervan in het bijzonder kunt u terecht op onze website www.capitalatwork.com

Een gedetailleerd overzicht van de portefeuillemutaties (aan- en verkopen) betreffende het per 31 december 2019 afgesloten jaar is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de SICAV en bij de vertegenwoordiger, tevens betaalkantoor, in Zwitserland: RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, vestiging Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, evenals bij de vertegenwoordiger in Spanje: Allfunds Bank S. A. Calle de la Estafeta, 6, 28109 Alcobendas, Madrid.

De voor Zwitserse beleggers bestemde informatie is beschikbaar in de Zwitserse versie van het verslag van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Activiteitenverslag

Wat betreft de aandelen hebben de markten in het eerste kwartaal een sterke opleving laten zien, wat een groot deel van de verliezen van 2018 al goedmaakte. De gunstige signalen die er in de loop van het kwartaal op wezen dat een handelsovereenkomst tussen de Verenigde Staten en China steeds waarschijnlijker werd, zetten beleggers ertoe aan te herbeleggen in aandelen, die aan het einde van het voorgaande jaar op een laag niveau werden verhandeld. De groei in de VS en China stelde de markten ook gerust, terwijl Europa opnieuw in de ziekenboeg van de wereldeconomie lag. Door onzekerheden met betrekking tot Italië, de brexit, de handelsoorlog tussen de VS en China en bepaalde uitzonderlijke gebeurtenissen is de groei van de Europese economie - net als die van Duitsland - in 2018 vrijwel tot stilstand gekomen.

Het tweede kwartaal gaf een iets gemengd beeld. De ontwikkelingen bleven in april zeer positief dankzij het beleid van de centrale bank, de vreedzamere handelsbetrekkingen tussen de Verenigde Staten en China en de stabilisatie van de economische groei. Daarnaast lagen de bedrijfswinsten in het eerste kwartaal in lijn met de marktverwachtingen. Maar in mei werden de handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China weer aangewakkerd in de vorm van een reeks aanvullende invoerrechten en beperkende maatregelen ten aanzien van Huawei. Deze maatregelen trokken de aandelenmarkten fors omlaag, waardoor de winst van de voorgaande weken teniet werd gedaan. De Aziatische markten hebben het meest geleden (met een daling van ongeveer 8%), terwijl andere regio's ongeveer 5% moesten inleveren. Wat de sectoren betreft, werden aandelen die gerelateerd zijn aan de automobiel- en de technologiesector het meest getroffen. Gelukkig zorgden de bekendmakingen van de centrale banken en de bevestiging dat Donald Trump en Xi Jinping elkaar in Osaka zouden ontmoeten ervoor dat de angst onder beleggers afnam, waardoor de aandelenmarkten zich fors konden herstellen.

Die begonnen het derde kwartaal in een zeer positieve stemming. De G20-top en het feit dat de toepassing van de Amerikaanse douanerechten op Chinese producten werd uitgesteld, resulteerden in een lichte opleving. De economische cijfers in de VS vielen beter uit dan verwacht en de overeenkomst om het schuldenplafond te verhogen heeft ertoe bijgedragen dat de S&P500-index voor het eerst boven de 3000 punten uitkwam. De Europese beurzen bleven achter bij de VS en de Duitse industriële sector en economie hadden te lijden onder de wereldwijde handelsspanningen. Ook het verhoogde risico van een harde brexit maakte de situatie er niet beter op. Begin augustus vielen de aandelenkoersen met 5% terug door de toenemende handelsspanningen. Daarnaast droegen de zwakke cijfers uit China en Duitsland bij aan de marktcorrectie, waardoor men vreesde dat de wereldeconomie in een recessie terecht zou komen. De daling van de langetermijnrente leidde tot uiteenlopende interpretaties van de omkering van de rentecurve, die vaak wordt gezien als een belangrijke indicator van recessies. Eind augustus werd de stemming echter weer vrij positief en werd een aanzienlijk deel van de eerdere verliezen weer goedge maakt. September begon goed met de hervatting van de gesprekken tussen de Verenigde Staten en China. De bekendmakingen van de centrale bankiers en de afname van de politieke risico's in Italië en het Verenigd Koninkrijk hadden ook een positieve impact op de markt. De aanslagen op Saudische olie faciliteiten en het proces tegen Donald Trump hadden weinig invloed op de aandelenmarkten.

Het laatste kwartaal ten slotte was een perfect voorbeeld van een 'eindejaarsrally': in één kwartaal stegen de markten met bijna 10%. Dat kwam vooral doordat twee hardnekkige problemen werden opgelost. De kans op een fase I-handelsovereenkomst was toegenomen en de aanvullende invoerrechten werden op 15 december geannuleerd. Beide factoren vormden een belangrijke stap in de richting van een afname van de handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China. Door de overwinning van Boris Johnson werden de onzekerheden in het Verenigd Koninkrijk rond de brexit weggenomen en kon het wetsvoorstel voor een terugtrekking uit de Europese Unie worden aangenomen. Bovendien vertoonden de productieactiviteiten in de VS en Europa enige tekenen van verbetering en daalde de werkloosheid, wat het idee versterkte dat er geen recessie op komst was.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Activiteitenverslag (vervolg)

Over het geheel genomen is de wereldwijde aandelenmarkt het afgelopen jaar met bijna 30% gegroeid, aangedreven door de Amerikaanse markten (SPX @ +30,7%, NASDAQ @ +35%), China (CSI 300 @ +36%) en Europa (+27%).

a) Vastrentende markten

Net als aandelen gingen ook de vastrentende markten in 2019 goed van start. De rentecurve van Amerikaanse staatsobligaties was aanzienlijk gedaald en zelfs gedeeltelijk omgekeerd, wat erop wees dat het beleid van de Fed te krap was en dat er meer kans was op een renteverlaging later in het jaar. In de eurozone heeft de economische groei in de tweede helft van het eerste kwartaal het rendement van staatsobligaties aanzienlijk beïnvloed. De Duitse economische groei werd bijgesteld naar ongeveer 0,8% in 2019, een sterke daling ten opzichte van het vorige cijfer (-1,9%). De ECB heeft haar oorspronkelijke boodschap, die wees op een verdere verhoging van de rentetarieven, uitgesteld tot na 2019 en zal de financiering van de banken ondersteunen met behulp van TLTRO's, waarvan de belangrijkste begunstigden Italiaanse en Spaanse banken zijn. De rente op de Duitse Bund werd negatief en sloot het eerste kwartaal af op -0,07%.

In de loop van het tweede kwartaal werden de gevolgen van de hernieuwde handelsspanningen, de verslechtering van de overheidsfinanciën in Italië en de onzekerheden in verband met de brexit voelbaar en begon de wereldwijde economische groei tekenen van vertraging te vertonen. Over het geheel genomen lieten de groeiramingen gedurende een aantal maanden een constante daling zien. Tegelijkertijd zagen de meeste landen van de G-20 hun schuldenlast stijgen en waren de inflatieverwachtingen weer gedaald. ECB-president Mario Draghi probeerde de daling van de inflatieverwachtingen in te dammen door vast te houden aan zijn retoriek over lage rente. Uiteindelijk stelde hij een verdere verlaging van de rentevoeten en eventueel een nieuwe ronde van kwantitatieve versoepeling in het vooruitzicht. Hoewel het FOMC van de Fed de tarieven nog niet had verlaagd, ondanks de druk van Donald Trump, gingen de markten al uit van 3 renteverlagingen voor het einde van het jaar. Tegen deze achtergrond is rente op "risicovrije" staatsobligaties verder gedaald. De Duitse Bund (10 jaar) sloot het tweede kwartaal af op -0,33%, een daling van nog eens 26 bp. In de Verenigde Staten sloten Amerikaanse staatsobligaties het tweede kwartaal af met een actuair rendement van precies 2,00%, een daling van -40 bp. Ook de creditspreads werden steeds krappere.

De Europese rente bereikte in juli een nieuw dieptepunt, met -0,4% voor de 10-jarige Bund. Andere Europese emittenten hebben dit voorbeeld gevolgd, zowel in de kernlanden als de perifere landen. Zo zijn de Italiaanse rentevoeten ook aanzienlijk gedaald nadat de regering haar begroting had aangepast om aan de Europese eisen te blijven voldoen. De Amerikaanse rente is licht gestegen en sloot de maand af op 2%. Door de beter dan verwachte economische cijfers in het land betwijfelde men of de FED nog steeds de rente zou verlagen volgens de door de markt verwachte planning. In augustus daalde de rente verder als gevolg van de zwakker dan verwachte economische cijfers in Europa en China en het verhoogde politieke risico. In de Verenigde Staten daalde de 10-jaarsrente tot onder de 2-jaarsrente en viel de 30-jaarsrente voor het eerst terug tot onder de 2%. In Duitsland is de 10-jaarsrente verder gedaald tot -0,7%, terwijl de 30-jaarsrente voor het eerst negatief werd. In september kondigde de ECB een aantal nieuwe versoepelingsmaatregelen aan, waaronder een verlaging van de depositorente van -0,4 tot -0,5% en de hervatting van het effecteninkoopprogramma voor een bedrag van 20 miljard per maand. In de Verenigde Staten verlaagde de Fed haar beleidsrente ook met een kwart procent, maar met minder overtuiging dan voorheen, aangezien 3 leden (van de 10) tegen deze maatregel stemden. In deze context was de obligatiemarkt nogal volatiel in september. Terwijl de rente aan het begin op -0,7% stond, werd de maand afgesloten op -0,57%, na een piek van -0,5%.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Activiteitenverslag (vervolg)

Na de bekendmakingen van de centrale bank in september leek de rente in de zomer zijn laagste niveau te hebben bereikt. In het laatste kwartaal heeft de hoop op economisch herstel de rente in Europa en de Verenigde Staten doen stijgen, ondanks de \$400 miljard die de Fed al in de obligatiemarkt had geïnjecteerd. Na een stijging van 40 basispunten tijdens het laatste kwartaal sloot de Duitse 10-jarige bund het jaar af op -0,18%. Na een stijging van 25 basispunten tijdens het laatste kwartaal lag de Amerikaanse 10-jaarsrente eind 2019 op 1,9%. Beide curven zijn de laatste drie maanden steiler geworden. De break-even-inflatie nam geleidelijk toe, waarbij het break-even-punt op tien jaar in Duitsland op 0,99% lag (+16 bp in het vierde kwartaal) en in de Verenigde Staten op 1,79% (+27 bp).

Het rendement van vastrentende beleggingen was dus verrassend hoog in 2019. Maar in een context van lage of zelfs negatieve rentevoeten zijn gematigde rendementsverwachtingen uiteraard op hun plaats.

Door de gebeurtenissen met betrekking tot COVID-19 lijken de economische vooruitzichten en verwachtingen voor 2020 in het gedrang te komen. Zie Toelichting 16 voor nadere informatie.



De Raad van Bestuur van de SICAV

Luxemburg, 1 april 2020

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

Aan de aandeelhouders van
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA
Luxemburg

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

Verklaring

Wij hebben een audit (bedrijfsrevisie) van de hierbij ingesloten financiële staten van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (het "Fonds") en van elk compartiment ervan verricht. Deze bestaan uit het overzicht van de netto-activa en het overzicht van de effectenportefeuille en andere netto-activa per 31 december 2019 en het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen over het op deze datum afgesloten boekjaar, en toelichtingen bij de financiële staten, met inbegrip van de grondslagen van de financiële verslaglegging.

Ons inziens geven de hierbij ingesloten financiële staten een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van het Fonds en van elk van de compartimenten daarvan op 31 december 2019, en van het resultaat van zijn transacties en van de mutaties in de netto-activa in het op die datum afgesloten boekjaar, conform de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving betreffende de opstelling en vormgeving van de financiële staten.

Onderbouwing van de verklaring

Wij hebben onze audit uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 betreffende het accountantsberoep (de wet van 23 juli 2016) et de internationale standaarden voor auditcontrole (ISA), zoals voor Luxemburg aangenomen door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en de in Luxemburg geldende ISA-normen, zoals bevestigd door de CSSF, worden nader beschreven in de rubriek "Verantwoordelijkheid van de erkende bedrijfsrevisor voor de audit van de financiële staten" van dit verslag. Wij zijn ook onafhankelijk van het Fonds, overeenkomstig de gedragscode voor beroepsaccountants van de International Accounting Standards Board (IASB), zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF, en overeenkomstig de gedragsregels die van toepassing zijn op de audit van financiële staten, en wij hebben ons gekweten van de andere taken die ons op grond van deze regels zijn toevertrouwd. Wij zijn van oordeel dat er voldoende geschikte controle-informatie is verkregen ter onderbouwing van onze auditverklaring.

Overige informatie

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

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

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

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds met betrekking tot de financiële staten

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

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

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

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

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

- identificeren en beoordelen wij de risico's dat de financiële staten onjuistheden van materieel belang bevatten, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of fouten, definiëren en implementeren wij controleprocedures naar aanleiding van deze risico's en verzamelen wij voldoende geschikte controle-informatie om onze verklaring te onderbouwen. Het risico dat een onjuistheid van materieel belang als gevolg van fraude niet wordt opgespoord is groter dan bij een onjuistheid van materieel

belang die voortkomt uit een fout, omdat fraude gepaard kan gaan met collusie, vervalsing, opzettelijke weglatingen, valse verklaringen of omzeiling van de interne controle;

- verwerven wij inzicht in de voor de audit relevante interne controle-informatie teneinde aan de omstandigheden aangepaste controleprocedures te definiëren, en niet met de bedoeling een oordeel te vellen over de efficiëntie van de interne controle van het Fonds;
- beoordelen wij de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en de billijkheid van de boekhoudkundige ramingen van de Raad van Bestuur van het Fonds, evenals de door laatstgenoemde verstrekte informatie hieromtrent;
- beoordelen wij of de Raad van Bestuur van het Fonds het going concern-boekhoudbeginsel naar behoren heeft toegepast, en uitgaande van de verkregen controle-informatie, en of er al dan niet sprake is van wezenlijke onzekerheid over gebeurtenissen of situaties die gerede twijfel kunnen veroorzaken over het vermogen van het Fonds om haar activiteiten voort te zetten. Als we tot de slotsom komen dat op dit punt wezenlijke onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht de lezers van ons verslag te wijzen op de ten aanzien van deze onzekerheid verstrekte informatie in de financiële staten of, als deze informatie niet toereikend is, onze verklaring te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de tot aan de datum van ons verslag verkregen controle-informatie. Toekomstige gebeurtenissen of situaties kunnen voor het Fonds echter aanleiding vormen om haar activiteiten te staken;
- beoordelen wij de algehele presentatie, de vorm en de inhoud van de financiële staten, met inbegrip van de in de toelichtingen verstrekte informatie, en gaan na of de financiële staten een getrouwe weergave vormen van de onderliggende verrichtingen en gebeurtenissen.

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

Voor Deloitte Audit, erkend bedrijfsrevisor



pp Philippe Lenges, erkend bedrijfsrevisor
Partner

Luxemburg, 1 april 2020

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	USD
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	60.047.450	36.230.328
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	711.775	0
Banktegoeden	(2)	1.228.335	628.096
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	0
Te ontvangen rente en dividenden		0	4.772
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	0	0
Overige activa		246.717	0
TOTAAL ACTIVA		62.234.277	36.863.196
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	72	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	89.235	0
Te betalen op terugkopen		0	0
Te betalen beheerloon	(3)	60.843	39.908
Te betalen prestatievergoeding	(4)	106.464	981.460
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	290.554	144.138
TOTAAL PASSIVA		547.168	1.165.506
TOTAAL NETTO-ACTIVA		61.687.109	35.697.690
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		642,87	453,90
Uitkering D		420,29	259,27
Kapitalisatie E		576,74	418,93
Kapitalisatie I		700.861,06	501.245,10
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		75.578,41	70.187,55
Uitkering D		3.032,99	4.262,00
Kapitalisatie E		161,21	310,82
Kapitalisatie I		16,74	5,20

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	1.042.538.166	36.822.569
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	14.347.817	0
Banktegoeden	(2)	36.669.028	666.238
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	117.851
Te ontvangen op inschrijvingen		1.661.130	513
Te ontvangen rente en dividenden		131.055	70.759
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	244.205	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	1.104.636	0
Overige activa		121.172	0
TOTAAL ACTIVA		1.096.817.209	37.677.930
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	9.706.837	0
Te betalen op terugkopen		396.285	36.999
Te betalen beheerloon	(3)	866.991	36.131
Te betalen prestatievergoeding	(4)	6.680.886	255.370
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	985.496	132.237
TOTAAL PASSIVA		18.636.495	460.737
TOTAAL NETTO-ACTIVA		1.078.180.714	37.217.193
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		765,97	234,67
Uitkering D		534,20	149,09
Kapitalisatie E		697,85	0
Kapitalisatie I		833.975,43	253.306,57
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		1.339.953,80	133.451,29
Uitkering D		37.556,83	6.071,78
Kapitalisatie E		3.077,24	0
Kapitalisatie I		35,51	19,72

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	204.220.547	108.687.847
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	112.450	61.370
Banktegoeden	(2)	5.786.100	1.343.714
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	3.414
Te ontvangen rente en dividenden		1.894.723	424.637
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	989.041	63.942
Overige activa		0	0
TOTAAL ACTIVA		213.002.861	110.584.924
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	0
Te betalen op terugkopen		145.611	6.083
Te betalen beheerloon	(3)	102.412	52.635
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	0
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	322.332	153.558
TOTAAL PASSIVA		570.355	212.276
TOTAAL NETTO-ACTIVA		212.432.506	110.372.648
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		294,18	192,40
Uitkering D		140,97	121,57
Kapitalisatie E		281,13	184,13
Kapitalisatie I		309.291,23	201.579,10
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		409.364,91	283.712,78
Uitkering D		474.347,79	343.552,22
Kapitalisatie E		3.869,60	225,48
Kapitalisatie I		77,75	69,35

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	77.639.365	43.442.500
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	42.628	165.931
Banktegoeden	(2)	3.083.000	2.919.311
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	290.873
Te ontvangen rente en dividenden		559.090	249.481
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	267.560	101.266
Overige activa		0	0
TOTAAL ACTIVA		81.591.643	47.169.362
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	76.560
Te betalen op terugkopen		0	14.234
Te betalen beheerloon	(3)	25.776	23.345
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	0
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	114.373	51.633
TOTAAL PASSIVA		140.149	165.772
TOTAAL NETTO-ACTIVA		81.451.494	47.003.590
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		171,22	177,65
Uitkering D		129,69	148,70
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		175.111,90	0
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		220.647,06	238.881,62
Uitkering D		254.880,00	30.705,00
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		60,62	0

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	111.250.240	59.716.000
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	849.946	672.433
Banktegoeden	(2)	3.046.358	2.797.962
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		1.006.163	846.345
Te ontvangen rente en dividenden		446.794	125.332
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	168.309	31.726
Overige activa		0	358
TOTAAL ACTIVA		116.767.810	64.190.156
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	430.411	360.287
Te betalen op terugkopen		0	0
Te betalen beheerloon	(3)	78.619	42.261
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	0
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	97.353	56.638
TOTAAL PASSIVA		606.383	459.186
TOTAAL NETTO-ACTIVA		116.161.427	63.730.970
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		169,21	189,08
Uitkering D		139,38	129,33
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		0	0
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		685.962,72	332.784,24
Uitkering D		650,00	6.252,00
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		0	0

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	291.673.911	144.893.151
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	0	94.811
Banktegoeden	(2)	17.631.753	5.662.629
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		9.576.331	2.906
Te ontvangen rente en dividenden		2.219.470	1.476.359
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	267.407	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	0	775.121
Overige activa		0	0
TOTAAL ACTIVA		321.368.872	152.904.977
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	0
Te betalen op terugkopen		1.172.920	0
Te betalen beheerloon	(3)	27.275	95.919
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	0
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	387.107	171.033
TOTAAL PASSIVA		1.587.302	266.952
TOTAAL NETTO-ACTIVA		319.781.570	152.638.025
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		156,24	175,22
Uitkering D		124,03	144,55
Kapitalisatie E		150,03	0
Kapitalisatie I		157.359,88	180.266,26
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		877.865,33	418.512,61
Uitkering D		1.282.606,71	393.098,50
Kapitalisatie E		1.903,52	0
Kapitalisatie I		147,80	124,74

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	326.973.688	425.023.080
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	185.579	6.515.850
Banktegoeden	(2)	9.331.721	16.143.525
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		137.280	3.510
Te ontvangen rente en dividenden		2.614.969	8.483
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	1.108.871	0
Overige activa		0	69.944
TOTAAL ACTIVA		340.352.108	447.764.392
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	3.744.152
Te betalen op terugkopen		22.250	56.083
Te betalen beheerloon	(3)	172.976	372.842
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	2.244.706
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	530.662	700.049
TOTAAL PASSIVA		725.888	7.117.832
TOTAAL NETTO-ACTIVA		339.626.220	440.646.560
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		150,96	192,89
Uitkering D		137,06	174,77
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		0	0
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		214.018,54	2.272.529,22
Uitkering D		2.242.293,87	13.134,00
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		0	0

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	30.959.892	52.052.740
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	0	266.945
Banktegoeden	(2)	1.190.325	2.781.639
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		30.913	0
Te ontvangen rente en dividenden		0	130.564
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	0	244.401
Overige activa		576	21.352
TOTAAL ACTIVA		32.181.706	55.497.641
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	0
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	167.649
Te betalen op terugkopen		1.030	0
Te betalen beheerloon	(3)	26.770	37.300
Te betalen prestatievergoeding	(4)	251.669	106.053
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	14.496	108.511
TOTAAL PASSIVA		293.965	419.513
TOTAAL NETTO-ACTIVA		31.887.741	55.078.128
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		146,74	256,73
Uitkering D		0	0
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		0	0
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		217.314,58	214.539,15
Uitkering D		0	0
Kapitalisatie E		0	0
Kapitalisatie I		0	0

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2019

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies atWork	GECONSOLIDEERD
	Toelichtingen	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	2.158.539	3.050.436.643
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2)	0	24.027.535
Banktegoeden	(2)	291.493	111.133.731
Te ontvangen op verkoop van beleggingen		0	117.851
Te ontvangen op inschrijvingen		0	13.559.378
Te ontvangen rente en dividenden		24.812	10.380.787
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	511.612
Niet-gerealiseerde netto-meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	0	4.854.873
Overige activa		18.930	479.049
TOTAAL ACTIVA		2.493.774	3.215.501.459
PASSIVA			
Ongedekt banksaldo	(2)	0	72
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	14.575.131
Te betalen op terugkopen		0	1.851.495
Te betalen beheerloon	(3)	0	2.057.714
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	10.521.139
Te betalen belastingen en kosten	(5,6)	5	4.244.686
TOTAAL PASSIVA		5	33.250.237
TOTAAL NETTO-ACTIVA		2.493.769	3.182.251.222
Netto-inventariswaarde per aandeel			
Kapitalisatie C		126,59	
Uitkering D		0	
Kapitalisatie E		0	
Kapitalisatie I		0	
Aantal uitstaande aandelen			
Kapitalisatie C		19.700,00	
Uitkering D		0	
Kapitalisatie E		0	
Kapitalisatie I		0	

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	USD
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		349.509.161	179.337.190
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	9.281.883	2.633.537
Netto-interest op obligaties	(2)	0	0
Bankrente	(2)	2.019	28.016
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	119.063	7.421
Overige inkomsten		0	0
TOTAAL INKOMSTEN		9.402.965	2.668.974
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	2.971.809	1.595.177
Prestatievergoeding	(4)	106.464	981.262
Vergoeding voor de bewaarbank		105.170	43.512
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	434.033	241.794
Kosten van revisie, druk en publicatie		39.567	20.966
Taxe d'abonnement	(5)	143.157	81.679
Bankkosten en bewaarloon	(13)	232.610	19.543
Bankrente		21.216	9.768
Swaprente		0	0
Overige kosten		46.667	24.192
TOTAAL KOSTEN		4.100.693	3.017.893
NETTOWINST/-VERLIES		5.302.272	(348.919)
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	30.825.290	56.598.063
- opties	(2)	791.785	(961.790)
- valutatermijncontracten	(2)	(14.362)	0
- termijncontracten		755.065	0
- wisselkoersen	(2)	(5.969)	(9.109)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		37.654.081	55.278.245
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		42.213.532	(10.582.757)
- opties		(515.820)	(1.053.014)
- valutatermijncontracten		0	0
- termijncontracten		(375.100)	0
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		78.976.693	43.642.474

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	USD
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		12.196.150	7.421.943
Inkoop van aandelen		(378.551.951)	(194.531.626)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(442.944)	(172.291)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		61.687.109	35.697.690

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		564.957.356	163.061.152
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	11.132.352	2.584.604
Netto-interest op obligaties	(2)	74.544	0
Bankrente	(2)	156.379	22.982
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	80.679	27.835
Overige inkomsten		0	0
TOTAAL INKOMSTEN		11.443.954	2.635.421
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	6.582.380	1.398.918
Prestatievergoeding	(4)	6.680.886	255.370
Vergoeding voor de bewaarbank		164.951	80.629
Kosten van automatische overschrijvingen			
(domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	966.788	214.074
Kosten van revisie, druk en publicatie		86.807	18.399
Taxe d'abonnement	(5)	762.847	79.711
Bankkosten en bewaarloon	(13)	367.620	533.767
Bankrente		168.474	20.343
Swaprente		0	0
Overige kosten		117.098	26.202
TOTAAL KOSTEN		15.897.851	2.627.413
NETTOWINST/-VERLIES		(4.453.897)	8.008
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	55.430.784	17.702.069
- opties	(2)	13.056.418	(1.941.675)
- valutatermijncontracten	(2)	(5.304.442)	75.182
- termijncontracten		1.668.565	0
- wisselkoersen	(2)	1.038.066	118.722
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		61.435.494	15.962.306
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		153.885.857	12.837.528
- opties		(600.170)	(331.520)
- valutatermijncontracten		(939.018)	0
- termijncontracten		1.104.636	0
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		214.886.799	28.468.314

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		532.463.315	6.020.368
Inkoop van aandelen		(233.264.454)	(160.159.447)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(862.302)	(173.194)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		1.078.180.714	37.217.193

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation atWork
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		307.831.984	189.835.420
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	0	0
Netto-interest op obligaties	(2)	7.274.246	1.678.107
Bankrente	(2)	62.123	28.523
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	25.735	13.045
Overige inkomsten		0	0
TOTAAL INKOMSTEN		7.362.104	1.719.675
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	1.423.630	816.107
Prestatievergoeding	(4)	0	0
Vergoeding voor de bewaarbank		103.782	45.251
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	372.819	207.941
Kosten van revisie, druk en publicatie		26.239	18.380
Taxe d'abonnement	(5)	133.040	76.944
Bankkosten en bewaarloon	(13)	34.865	9.447
Bankrente		16.491	6.829
Swaprente		0	0
Overige kosten		31.615	23.987
TOTAAL KOSTEN		2.142.481	1.204.886
NETTOWINST/-VERLIES		5.219.623	514.789
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	10.039.422	3.329.266
- opties	(2)	(23.258)	(16.152)
- valutatermijncontracten	(2)	(2.087.666)	(725.136)
- termijncontracten		(6.149.801)	(30.905)
- wisselkoersen	(2)	242.866	(26.495)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		7.241.186	3.045.367
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		10.464.969	4.487.088
- opties		(733.997)	(400.480)
- valutatermijncontracten		140.940	141.860
- termijncontracten		995.951	(19.665)
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		18.109.049	7.254.170

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		29.113.381	13.083.351
Inkoop van aandelen		(142.621.908)	(99.800.293)
Uitgekeerde dividenden	(12)	0	0
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		212.432.506	110.372.648

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		151.570.387	40.852.653
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	89.017	44.229
Netto-interest op obligaties	(2)	1.783.052	426.684
Bankrente	(2)	31.714	1.859
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	11.546	553
Overige inkomsten		0	0
TOTAAL INKOMSTEN		1.915.329	473.325
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	407.078	136.833
Prestatievergoeding	(4)	0	0
Vergoeding voor de bewaarbank		49.148	18.247
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	1 159.577	82.378
Kosten van revisie, druk en publicatie		13.736	5.672
Taxe d'abonnement	(5)	1 51.377	15.959
Bankkosten en bewaarloon	(13)	14.538	22.682
Bankrente		12.284	6.436
Swaprente		0	0
Overige kosten		18.489	11.488
TOTAAL KOSTEN		726.227	299.695
NETTOWINST/-VERLIES		1.189.102	173.630
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	1.050.745	2.993.122
- opties	(2)	1 (13.966)	92.556
- valutatermijncontracten	(2)	(409.911)	(21.734)
- termijncontracten		(1.883.664)	17.165
- wisselkoersen	(2)	1 38.839	(24.564)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		(28.855)	3.230.175
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		4.221.707	1.879.932
- opties		(278.148)	(84.775)
- valutatermijncontracten		93.520	0
- termijncontracten		554.233	101.266
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		4.562.457	5.126.598

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		14.101.671	5.857.396
Inkoop van aandelen		(88.783.021)	(4.760.593)
Uitgekeerde dividenden	(12)	0	(72.464)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		81.451.494	47.003.590

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		100.443.602	42.580.235
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	217.490	313.130
Netto-interest op obligaties	(2)	634.569	223.327
Bankrente	(2)	8.104	7.474
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	2.081	2.543
Overige inkomsten		0	300
TOTAAL INKOMSTEN		862.244	546.774
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	391.198	243.917
Prestatievergoeding	(4)	0	0
Vergoeding voor de bewaarbank		25.890	18.503
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	166.182	96.159
Kosten van revisie, druk en publicatie		13.678	6.928
Taxe d'abonnement	(5)	37.652	19.475
Bankkosten en bewaarloon	(13)	49.868	44.679
Bankrente		16.922	7.211
Swaprente		0	0
Overige kosten		27.437	14.097
TOTAAL KOSTEN		728.827	450.969
NETTOWINST/-VERLIES		133.417	95.805
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	11.112.924	6.823.210
- opties	(2)	(167.435)	(14.299)
- valutatermijncontracten	(2)	(8.468)	40.374
- termijncontracten		(63.274)	(180.901)
- wisselkoersen	(2)	(20.944)	1.296
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		10.986.220	6.765.485
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		6.012.950	4.237.913
- opties		(39.845)	60.678
- valutatermijncontracten		0	0
- termijncontracten		168.309	31.726
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		17.127.634	11.095.802

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		23.847.391	13.880.480
Inkoop van aandelen		(25.256.056)	(3.810.442)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(1.144)	(15.105)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		116.161.427	63.730.970

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		187.345.331	234.670.504
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	0	134.877
Netto-interest op obligaties	(2)	4.063.567	6.788.915
Bankrente	(2)	28.245	21.399
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	18.155	20.992
Overige inkomsten		0	5.754
TOTAAL INKOMSTEN		4.109.967	6.971.937
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	266.032	1.402.958
Prestatievergoeding	(4)	0	0
Vergoeding voor de bewaarbank		74.903	79.438
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	336.489	290.569
Kosten van revisie, druk en publicatie		29.836	24.190
Taxe d'abonnement	(5)	245.456	88.615
Bankkosten en bewaarloon	(13)	2.978	31.181
Bankrente		95.898	17.837
Swaprente		0	0
Overige kosten		35.816	36.373
TOTAAL KOSTEN		1.087.408	1.971.161
NETTOWINST/-VERLIES		3.022.559	5.000.776
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	(3.939.870)	6.826.148
- opties	(2)	0	(22.501)
- valutatermijncontracten	(2)	(918.542)	(1.417.722)
- termijncontracten		0	(3.267.944)
- wisselkoersen	(2)	(5.541)	(63.649)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		(1.841.394)	7.055.108
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		3.553.788	15.945.218
- opties		0	(618.886)
- valutatermijncontracten		433.130	134.747
- termijncontracten		0	584.767
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		2.145.524	23.100.954

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		227.449.635	9.789.280
Inkoop van aandelen		(97.158.920)	(114.922.713)
Uitgekeerde dividenden	(12)	0	0
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		319.781.570	152.638.025

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		316.164.279	393.630.655
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	30.502	5.242.088
Netto-interest op obligaties	(2)	5.538.881	0
Bankrente	(2)	49.235	26.035
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	13.132	42.070
Overige inkomsten		4.393	0
TOTAAL INKOMSTEN		5.636.143	5.310.193
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	1.365.970	3.095.587
Prestatievergoeding	(4)	0	2.244.706
Vergoeding voor de bewaarbank		92.107	98.707
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	474.904	604.004
Kosten van revisie, druk en publicatie		41.982	55.406
Taxe d'abonnement	(5)	409.772	526.447
Bankkosten en bewaarloon	(13)	42.911	140.574
Bankrente		23.922	21.144
Swaprente		0	3
Overige kosten		70.953	87.267
TOTAAL KOSTEN		2.522.521	6.873.845
NETTOWINST/-VERLIES		3.113.622	(1.563.652)
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	(4.681.902)	44.565.586
- opties	(2)	0	882.982
- valutatermijncontracten	(2)	(556.020)	44.787
- termijncontracten		(1.058.977)	332.821
- wisselkoersen	(2)	42.829	58.653
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		(3.140.448)	44.321.177
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		26.036.538	71.192.328
- opties		(1.209.296)	959.300
- valutatermijncontracten		(176.455)	0
- termijncontracten		1.087.859	(142.800)
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		22.598.198	116.330.005

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		52.755.945	17.256.557
Inkoop van aandelen		(51.023.114)	(86.438.456)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(869.088)	(132.201)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		339.626.220	440.646.560

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		13.600.788	71.970.288
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	417.981	707.545
Netto-interest op obligaties	(2)	0	637.873
Bankrente	(2)	3.509	16.347
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	799	5.279
Overige inkomsten		0	0
TOTAAL INKOMSTEN		422.289	1.367.044
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	248.898	521.885
Prestatievergoeding	(4)	251.669	106.053
Vergoeding voor de bewaarbank		18.972	24.360
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	1 44.044	108.308
Kosten van revisie, druk en publicatie		3.583	8.442
Taxe d'abonnement	(5)	17.598	56.781
Bankkosten en bewaarloon	(13)	8.696	110.270
Bankrente		6.898	19.134
Swaprente		0	0
Overige kosten		5.287	8.419
TOTAAL KOSTEN		605.645	963.652
NETTOWINST/-VERLIES		(183.356)	403.392
NETTOWINST/-VERLIES			
OP:			
- beleggingen	(2)	440.982	(177.727)
- opties	(2)	0	(867.284)
- valutatermijncontracten	(2)	1.284	(175.438)
- termijncontracten		0	(776.755)
- wisselkoersen	(2)	1.099	(6.500)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST (-VERLIES)		260.009	(1.600.312)
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		5.568.269	11.490.485
- opties		0	(508.700)
- valutatermijncontracten		0	10.079
- termijncontracten		0	183.549
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		5.828.278	9.575.101

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i>
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		12.820.221	682.145
Inkoop van aandelen		(361.546)	(27.148.909)
Uitgekeerde dividenden	(12)	0	(497)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		31.887.741	55.078.128

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

CAPITALATWORK GECONSOLIDEERD FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies atWork			
	Toelichtingen	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		2.456.246	3.287.359.883
INKOMSTEN			
Nettodividenden	(2)	0	32.546.231
Netto-interest op obligaties	(2)	52.254	29.176.019
Bankrente	(2)	94	491.046
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	64	390.195
Overige inkomsten		27.958	38.405
TOTAAL INKOMSTEN		80.370	62.641.896
KOSTEN			
Beheerloon	(3)	0	22.696.957
Prestatievergoeding	(4)	0	10.520.962
Vergoeding voor de bewaarbank		14.523	1.053.417
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	9.062	4.783.141
Kosten van revisie, druk en publicatie		237	411.795
Taxe d'abonnement	(5)	1.241	2.738.974
Bankkosten en bewaarloon	(13)	713	1.664.842
Bankrente		2.070	471.827
Swaprente		0	3
Overige kosten		2.329	585.116
TOTAAL KOSTEN		30.175	44.927.034
NETTOWINST/-VERLIES		50.195	17.714.862
NETTOWINST/-VERLIES OP:			
- beleggingen	(2)	(29.248)	232.826.744
- opties	(2)	0	10.898.737
- valutatermijncontracten	(2)	1.436	(11.476.378)
- termijncontracten		0	(10.638.605)
- wisselkoersen	(2)	(2.077)	1.378.501
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES		20.306	240.703.861
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:			
- beleggingen		17.217	364.599.802
- opties		0	(5.241.514)
- valutatermijncontracten		0	(161.197)
- termijncontracten		0	4.274.731
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		37.523	604.175.683

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies atWork	GECONSOLIDEERD
	Toelichtingen	EUR	EUR
KAPITAALONTWIKKELING			
Inschrijving op aandelen		0	977.941.655
Inkoop van aandelen		0	(1.687.688.765)
Uitgekeerde dividenden	(12)	0	(2.722.715)
Wisselkoersverschillen	(2)	0	3.185.481
NETTO-ACTIVA AAN HET EIND VAN HET JAAR		2.493.769	3.182.251.222

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	652.093,10	508.020,66
Aantal uitgegeven aandelen	19.415,70	15.208,62
Aantal teruggekochte aandelen	(595.930,39)	(453.041,73)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	75.578,41	70.187,55
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	14.555,99	8.085,00
Aantal uitgegeven aandelen	724,00	1.035,00
Aantal teruggekochte aandelen	(12.247,00)	(4.858,00)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	3.032,99	4.262,00
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	161,21	310,82
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	161,21	310,82
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	41,06	7,41
Aantal uitgegeven aandelen	2,24	3,10
Aantal teruggekochte aandelen	(26,56)	(5,31)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	16,74	5,20

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	937.696,66	797.376,79
Aantal uitgegeven aandelen	723.605,87	18.560,16
Aantal teruggekochte aandelen	(321.348,73)	(682.485,66)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	1.339.953,80	133.451,29
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	35.093,55	19.308,12
Aantal uitgegeven aandelen	13.054,10	3.236,42
Aantal teruggekochte aandelen	(10.590,82)	(16.472,76)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	37.556,83	6.071,78
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	3.114,02	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	(36,78)	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	3.077,24	0
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	46,47	42,34
Aantal uitgegeven aandelen	6,84	7,20
Aantal teruggekochte aandelen	(17,80)	(29,82)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	35,51	19,72

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at</i> Work
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	451.837,74	274.911,13
Aantal uitgegeven aandelen	21.761,63	41.904,00
Aantal teruggekochte aandelen	(64.234,46)	(33.102,35)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	409.364,91	283.712,78
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	1.077.933,81	1.082.548,22
Aantal uitgegeven aandelen	87.299,50	39.900,00
Aantal teruggekochte aandelen	(690.885,52)	(778.896,00)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	474.347,79	343.552,22
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	4.118,06	230,99
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	(248,46)	(5,51)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	3.869,60	225,48
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	138,32	67,82
Aantal uitgegeven aandelen	35,33	1,53
Aantal teruggekochte aandelen	(95,90)	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	77,75	69,35

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	209.690,03	232.796,57
Aantal uitgegeven aandelen	38.295,86	33.962,90
Aantal teruggekochte aandelen	(27.338,83)	(27.877,85)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	220.647,06	238.881,62
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	856.819,00	30.705,00
Aantal uitgegeven aandelen	56.797,00	0
Aantal teruggekochte aandelen	(658.736,00)	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	254.880,00	30.705,00
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	59,50	0
Aantal uitgegeven aandelen	1,12	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	60,62	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	690.294,77	274.832,43
Aantal uitgegeven aandelen	150.187,96	80.395,00
Aantal teruggekochte aandelen	(154.520,01)	(22.443,19)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	685.962,72	332.784,24
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	12.075,00	6.216,00
Aantal uitgegeven aandelen	0	60,00
Aantal teruggekochte aandelen	(11.425,00)	(24,00)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	650,00	6.252,00
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield at Work
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	479.065,20	435.090,85
Aantal uitgegeven aandelen	516.630,28	28.481,77
Aantal teruggekochte aandelen	(117.830,15)	(45.060,01)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	877.865,33	418.512,61
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	636.090,71	1.090.870,50
Aantal uitgegeven aandelen	1.164.117,00	37.106,00
Aantal teruggekochte aandelen	(517.601,00)	(734.878,00)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	1.282.606,71	393.098,50
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	1.968,52	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	(65,00)	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	1.903,52	0
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	225,55	167,14
Aantal uitgegeven aandelen	14,88	0
Aantal teruggekochte aandelen	(92,63)	(42,40)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	147,80	124,74

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i>
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	206.677,53	2.676.008,47
Aantal uitgegeven aandelen	75.144,89	103.334,94
Aantal teruggekochte aandelen	(67.803,88)	(506.814,19)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	214.018,54	2.272.529,22
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	2.243.159,00	16.005,00
Aantal uitgegeven aandelen	306.195,60	1.334,00
Aantal teruggekochte aandelen	(307.060,73)	(4.205,00)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	2.242.293,87	13.134,00
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium at Work
Kapitalisatie C		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	119.585,00	322.856,46
Aantal uitgegeven aandelen	100.376,58	3.012,00
Aantal teruggekochte aandelen	(2.647,00)	(111.329,31)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	217.314,58	214.539,15
Uitkering D		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	225,00
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	(225,00)
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0
Kapitalisatie E		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0
Kapitalisatie I		
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0	0
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal teruggekochte aandelen	0	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Mutaties in het aantal uitstaande aandelen (vervolg) voor de op 31 december 2019 afgesloten periode

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>atWork</i>
Kapitalisatie C	
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	19.700,00
Aantal uitgegeven aandelen	0
Aantal teruggekochte aandelen	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	19.700,00
Uitkering D	
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0
Aantal uitgegeven aandelen	0
Aantal teruggekochte aandelen	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0
Kapitalisatie E	
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0
Aantal uitgegeven aandelen	0
Aantal teruggekochte aandelen	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0
Kapitalisatie I	
Aantal uitstaande aandelen aan het begin van het boekjaar	0
Aantal uitgegeven aandelen	0
Aantal teruggekochte aandelen	0
Aantal uitstaande aandelen aan het eind van het boekjaar	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work
	EUR	USD
Totaal netto-activa		
31 december 2019	61.687.109	35.697.690
31 december 2018	349.509.161	179.337.190
31 december 2017	464.195.643	237.967.026
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	642,87	453,90
Uitkering D	420,29	259,27
Kapitalisatie E	576,74	418,93
Kapitalisatie I	700.861,06	501.245,10
31 december 2018		
Kapitalisatie C	494,28	343,88
Uitkering D	352,46	217,10
Kapitalisatie E	446,50	318,16
Kapitalisatie I	535.685,12	375.824,96
31 december 2017		
Kapitalisatie C	621,46	385,81
Uitkering D	444,86	248,82
Kapitalisatie E	565,50	359,59
Kapitalisatie I	669.653,43	419.203,53

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	1.078.180.714	37.217.193
31 december 2018	564.957.356	163.061.152
31 december 2017	646.077.205	213.434.973
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	765,97	234,67
Uitkering D	534,20	149,09
Kapitalisatie E	697,85	0
Kapitalisatie I	833.975,43	253.306,57
31 december 2018		
Kapitalisatie C	555,89	190,53
Uitkering D	411,35	129,41
Kapitalisatie E	505,26	0
Kapitalisatie I	596.009,87	203.986,39
31 december 2017		
Kapitalisatie C	623,84	216,30
Uitkering D	475,72	150,55
Kapitalisatie E	571,19	197,22
Kapitalisatie I	665.034,14	230.263,66

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	212.432.506	110.372.648
31 december 2018	307.831.984	189.835.420
31 december 2017	362.979.605	176.393.096
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	294,18	192,40
Uitkering D	140,97	121,57
Kapitalisatie E	281,13	184,13
Kapitalisatie I	309.291,23	201.579,10
31 december 2018		
Kapitalisatie C	275,50	184,33
Uitkering D	132,05	116,46
Kapitalisatie E	264,07	176,90
Kapitalisatie I	288.610,45	192.407,47
31 december 2017		
Kapitalisatie C	276,81	185,78
Uitkering D	139,93	119,01
Kapitalisatie E	266,11	178,82
Kapitalisatie I	288.921,31	193.215,73

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	81.451.494	47.003.590
31 december 2018	151.570.387	40.852.653
31 december 2017	135.084.641	43.857.812
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	171,22	177,65
Uitkering D	129,69	148,70
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	175.111,90	0
31 december 2018		
Kapitalisatie C	164,86	157,76
Uitkering D	124,88	134,38
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	168.166,43	0
31 december 2017		
Kapitalisatie C	164,56	164,32
Uitkering D	124,89	142,55
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	167.416,87	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	116.161.427	63.730.970
31 december 2018	100.443.602	42.580.235
31 december 2017	91.980.409	40.818.182
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	169,21	189,08
Uitkering D	139,38	129,33
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2018		
Kapitalisatie C	143,41	152,52
Uitkering D	119,85	106,68
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2017		
Kapitalisatie C	154,47	170,14
Uitkering D	130,74	119,52
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	319.781.570	152.638.025
31 december 2018	187.345.331	234.670.504
31 december 2017	280.473.404	253.230.907
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	156,24	175,22
Uitkering D	124,03	144,55
Kapitalisatie E	150,03	0
Kapitalisatie I	157.359,88	180.266,26
31 december 2018		
Kapitalisatie C	154,36	155,76
Uitkering D	122,67	128,56
Kapitalisatie E	148,96	0
Kapitalisatie I	155.525,15	159.525,82
31 december 2017		
Kapitalisatie C	154,39	157,09
Uitkering D	125,91	134,45
Kapitalisatie E	149,72	0
Kapitalisatie I	155.606,57	160.143,84

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	339.626.220	440.646.560
31 december 2018	316.164.279	393.630.655
31 december 2017	311.129.375	477.106.895
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	150,96	192,89
Uitkering D	137,06	174,77
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2018		
Kapitalisatie C	140,46	146,26
Uitkering D	128,00	140,43
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2017		
Kapitalisatie C	141,31	171,16
Uitkering D	130,74	164,71
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i>
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	31.887.741	55.078.128
31 december 2018	13.600.788	71.970.288
31 december 2017	0	121.237.363
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	146,74	256,73
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2018		
Kapitalisatie C	113,73	222,76
Uitkering D	0	222,60
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2017		
Kapitalisatie C	0	246,34
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>atWork</i>		EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2019	2.493.769	
31 december 2018	2.456.246	
31 december 2017	2.451.639	
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2019		
Kapitalisatie C	126,59	
Uitkering D	0	
Kapitalisatie E	0	
Kapitalisatie I	0	
31 december 2018		
Kapitalisatie C	124,68	
Uitkering D	0	
Kapitalisatie E	0	
Kapitalisatie I	0	
31 december 2017		
Kapitalisatie C	124,45	
Uitkering D	0	
Kapitalisatie E	0	
Kapitalisatie I	0	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
België					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ NV	43.000	EUR	4.010.903	3.126.530	5,07
KBC GROUP NV	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
Frankrijk					
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

* Zie Toelichting 14

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
Groot-Brittannië					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	18.200	EUR	716.811	2.022.020	3,28
			716.811	2.022.020	3,28
Nederland					
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
Zwitserland					
DUFRI AG BASEL	30.000	CHF	3.082.275	2.650.111	4,30
			3.082.275	2.650.111	4,30
Zweden					
ESSITY AKTIE-B	35.000	SEK	793.501	1.005.259	1,63
			793.501	1.005.259	1,63
Totaal - Aandelen			53.756.080	60.047.450	97,34
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			53.756.080	60.047.450	97,34

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Andere effecten					
Aandelen					
België					
SMALL CAPS FINANCE INV SA	3.122.850	EUR	250.191	0	0,00
			250.191	0	0,00
Totaal - Aandelen			250.191	0	0,00
TOTAAL - Andere effecten			250.191	0	0,00
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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
Totaal - Opties			312.775	711.775	1,15
TOTAAL - Financiële instrumenten			312.775	711.775	1,15
Totaal - Long-posities			54.319.046	60.759.225	98,49

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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)
Groot-Brittannië					
PUT INTER GAME 17/04/20 11	(600)	USD	(51.595)	(10.690)	(0,01)
			(51.595)	(10.690)	(0,01)
Totaal - Opties			(130.640)	(89.235)	(0,14)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(130.640)	(89.235)	(0,14)
Totaal - Short-posities			(130.640)	(89.235)	(0,14)
TOTAAL BELEGGINGEN			54.188.406	60.669.990	98,35

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(uitgedrukt in USD)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Mexico					
GRUPO TELEVISA /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
Verenigde Staten (VS)					
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

* Zie Toelichting 14

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(uitgedrukt in USD)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
SYNOPSYS 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	19.300	USD	630.251	997.617	2,79
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	23.500	USD	1.038.988	1.476.035	4,13
			23.575.879	34.278.065	96,02
Totaal - Aandelen			25.933.075	36.230.328	101,49
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			25.933.075	36.230.328	101,49
Totaal - Long-posities			25.933.075	36.230.328	101,49
TOTAAL BELEGGINGEN			25.933.075	36.230.328	101,49

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
Australië					
TREASURY WINE ESTATES	500.932	AUD	5.462.037	5.094.516	0,47
			5.462.037	5.094.516	0,47
België					
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
Curaçao					
SCHLUMBERGER LTD	64.500	USD	3.765.985	2.309.933	0,21
			3.765.985	2.309.933	0,21
Frankrijk					
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	152.500	USD	21.443.087	28.815.367	2,67
ID.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
Ierland					
KERRY GROUP A	62.700	EUR	5.200.283	6.965.970	0,65
			5.200.283	6.965.970	0,65
Liberia					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	80.500	USD	7.979.737	9.574.659	0,89
			7.979.737	9.574.659	0,89
Mexico					
GRUPO TELEVISA /GDS	852.300	USD	12.405.258	8.906.440	0,83
			12.405.258	8.906.440	0,83

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Nederland					
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
Zwitserland					
DUFY AG BASEL	271.200	CHF	26.365.734	23.957.003	2,22
			26.365.734	23.957.003	2,22
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	679.300	USD	16.111.519	35.959.025	3,34
ALLIANCE DATA SYSTEM CORE	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
SYNOPSYS INC.	215.400	USD	11.784.075	26.711.519	2,48

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Aandelen			768.869.879	1.015.688.191	94,20
Obligaties					
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			2.699.111	2.655.171	0,25
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			771.568.990	1.018.343.362	94,45
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Verenigde Staten (VS)					
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

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			4.494.512	4.474.614	0,42
Totaal - Op een andere geregementeerde markt verhandelde effecten			4.494.512	4.474.614	0,42
Andere effecten					
Aandelen					
China					
PING AN INSURANCE (GROUP) /SADR	193.300	USD	4.088.670 4.088.670	4.098.477 4.098.477	0,38 0,38
Kaaimaneilanden					
TENCENT HLDG / ADR	296.000	USD	8.390.300 8.390.300	12.660.098 12.660.098	1,17 1,17
Luxemburg					
LUXYACHTING SA	70.292	EUR	0 0	0 0	0,00 0,00
Totaal - Aandelen			12.478.970	16.758.575	1,55
TOTAAL - Andere effecten			12.478.970	16.758.575	1,55

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarde- ringskoers	% van de netto- activa
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
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
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			2.997.301	2.961.615	0,27
TOTAAL – Beleggingsfondsen (UCITS)			2.997.301	2.961.615	0,27
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Opties			8.818.693	14.385.545	1,33
TOTAAL - Financiële instrumenten			8.818.693	14.385.545	1,33
Totaal - Long-posities				1.056.923,7	
			800.358.466	11	98,02

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
CALLEURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(1.000)	EUR	(685.380)	(690.000)	(0,06)
CALLEURO 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)
Verenigde Staten (VS)					
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)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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)
Totaal - Opties			(6.518.434)	(9.744.565)	(0,90)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(6.518.434)	(9.744.565)	(0,90)
Totaal - Short-posities			(6.518.434)	(9.744.565)	(0,90)
TOTAAL BELEGGINGEN			793.840.032	1.047.179.146	97,12

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Australië					
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
Bermuda					
ASIAN CITRUS HLDGS	25.000.000	HKD	5.056.078	0	0,00
			5.056.078	0	0,00
China					
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
Zuid-Korea					
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
Kaaimaneilanden					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
TRIP COM /SADR	71.900	USD	2.689.031	2.194.734	5,90
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	894.000	HKD	665.246	745.936	2,00
			7.777.328	9.077.070	24,39
India					
HDFC BANK LTD	50.100	INR	637.869	797.563	2,14
			637.869	797.563	2,14
Japan					
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
Singapore					
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
Verenigde Staten (VS)					
LAS VEGAS SANDS CORP	26.000	USD	1.351.418	1.608.176	4,32

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
WYNN RESORTS LTD	5.500	USD	725.466 2.076.884	684.211 2.292.387	1,84 6,16
Totaal - Aandelen			35.728.827	35.357.760	95,00
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			35.728.827	35.357.760	95,00
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
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
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			1.448.142	1.464.809	3,94
TOTAAL – Beleggingsfondsen (UCITS)			1.448.142	1.464.809	3,94
Totaal - Long-posities			37.176.969	36.822.569	98,94
TOTAAL BELEGGINGEN			37.176.969	36.822.569	98,94

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Obligaties					
Duitsland					
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
Australië					
B HP 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
België					
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
Spanje					
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
Frankrijk					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GRP 3.4% 17-06.12.27	500.000	USD	401.447	464.543	0,22
			401.447	464.543	0,22
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	500.000	EUR	497.168	546.490	0,26
			497.168	546.490	0,26
Luxemburg					
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
Mexico					
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
Nederland					
DAIMLER INT 1% 18-11.11.25	2.500.000	EUR	2.479.158	2.577.000	1,21
DUFREY 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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			77.589.607	81.927.417	38,57
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			77.589.607	81.927.417	38,57
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Frankrijk					
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
Kaaimaneilanden					
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
Luxemburg					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Nederland					
DUFY 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
Verenigde Staten (VS)					
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	LU
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			113.356.548	122.293.130	57,57
TOTAAL - Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			113.356.548	122.293.130	57,57

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL, FUT-EURO FX-MAR20 06/ 03/2020 1,15	306	USD	846.447	112.450	0,05
			846.447	112.450	0,05
Totaal - Opties			846.447	112.450	0,05
TOTAAL - Financiële instrumenten			846.447	112.450	0,05
Totaal - Long-posities			191.792.602	204.332.997	96,19
TOTAAL BELEGGINGEN			191.792.602	204.332.997	96,19

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Obligaties					
Duitsland					
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
Australië					
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
Mexico					
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Noorwegen					
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
Totaal - Obligaties			55.071.123	56.469.708	51,16
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			55.071.123	56.469.708	51,16
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
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
Mexico					
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
Noorwegen					
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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			48.245.523	52.218.139	47,31
Totaal - Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			48.245.523	52.218.139	47,31
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 y 5	167	USD	461.850 461.850	61.370 61.370	0,06 0,06
Totaal - Opties			461.850	61.370	0,06
TOTAAL - Financiële instrumenten			461.850	61.370	0,06
Totaal - Long-posities			103.778.496	108.749.217	98,53
TOTAAL BELEGGINGEN			103.778.496	108.749.217	98,53

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Obligaties					
Duitsland					
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
Australië					
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
China					
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
Finland					
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
Luxemburg					
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
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	14.600.000	NOK	1.629.749	1.488.314	1,82

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Nederland					
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
Tsjechië					
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
Slowakije					
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
Totaal - Obligaties			32.440.084	33.151.447	40,70
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			32.440.084	33.151.447	40,70
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
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
Mexico					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Noorwegen					
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
Tsjechië					
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
Slowakije					
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
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			42.954.064	44.487.919	54,62
Totaal - Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			42.954.064	44.487.919	54,62

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	116	USD	320.776	42.627	0,05
			320.776	42.627	0,05
Totaal - Opties			320.776	42.627	0,05
TOTAAL - Financiële instrumenten			320.776	42.627	0,05
Totaal - Long-posities			75.714.924	77.681.993	95,37
TOTAAL BELEGGINGEN			75.714.924	77.681.993	95,37

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
België					
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
China					
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	12.000	HKD	128.422	126.362	0,27
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	61.000	HKD	116.040	132.653	0,28
			244.462	259.015	0,55
Zuid-Korea					
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.500	KRW	104.444	107.499	0,23
			104.444	107.499	0,23
Frankrijk					
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	500	EUR	65.727	73.275	0,16
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	8.000	EUR	139.189	115.920	0,25

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	1.100	EUR	118.333	122.210	0,26
			118.333	122.210	0,26
Mexico					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Nederland					
ASML HOLDING NV	400	EUR	90.108	105.480	0,22
			90.108	105.480	0,22
Zwitserland					
DUFREY AG BASEL	2.700	CHF	207.113	238.510	0,51
			207.113	238.510	0,51
Zweden					
ESSITY AKTIE- B	2.500	SEK	67.553	71.804	0,15
			67.553	71.804	0,15
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	5.500	USD	272.758	291.145	0,62
ALLIANCE DATA SYSTEM CORE	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
SYNOPSYS INC.	1.830	USD	232.960	226.936	0,48

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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	3.800	USD	165.560	174.986	0,37
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	1.800	USD	86.543	100.720	0,21
			5.305.535	5.721.877	12,17
Totaal - Aandelen			10.219.260	10.996.128	23,39
Obligaties					
Duitsland					
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
Australië					
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
B HP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	100.000	EUR	108.178	106.146	0,23
			1.009.580	1.018.426	2,17
België					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	250.000	GBP	301.754	304.548	0,65
			301.754	304.548	0,65

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Finland					
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
Frankrijk					
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
Groot-Brittannië					
IMP TOBACCO 3.375% 14- 26.02.26	200.000	EUR	226.208	226.028	0,48
			226.208	226.028	0,48
Kaaimaneilanden					
JD.COM 3.875% 16-29.04.26	350.000	USD	284.800	323.013	0,69
			284.800	323.013	0,69
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	100.000	EUR	108.752	109.298	0,23
			108.752	109.298	0,23
Japan					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	200.000	EUR	227.734	220.461	0,47
			227.734	220.461	0,47
Luxemburg					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Mexico					
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
Noorwegen					
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
Nederland					
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
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	4.800.000	CZK	170.560	171.775	0,37
			170.560	171.775	0,37
Slowakije					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	290.000	EUR	320.406	317.100	0,67
			320.406	317.100	0,67

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			14.441.915	14.588.189	31,03
Converteerbare obligaties					
België					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	196.210	206.259	0,44
			196.210	206.259	0,44
Totaal - Converteerbare obligaties			196.210	206.259	0,44
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			24.857.385	25.790.576	54,86
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Duitsland					
IHO VERWALT 3.75% 15.09.26 PIK	100.000	EUR	101.892	105.500	0,22
			101.892	105.500	0,22

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
INTER GAME 6.5% 15-15.02.25	100.000	USD	96.269	100.000	0,21
			96.269	100.000	0,21
Kaaimaneilanden					
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
Liberia					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	100.000	USD	95.283	96.411	0,21
			95.283	96.411	0,21
Luxemburg					
SCHLUMB 2.4% 12-01.08.22 144A	200.000	USD	177.584	179.677	0,38
			177.584	179.677	0,38
Mexico					
MEXICO 4% 15-15.03.15	215.000	EUR	250.663	242.221	0,52
			250.663	242.221	0,52
Noorwegen					
NORWAY 2% 18-26.04.28	4.400.000	NOK	476.672	462.899	0,98
			476.672	462.899	0,98
Nederland					
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	200.000	EUR	206.088	205.750	0,44
			206.088	205.750	0,44

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Tsjechië					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	4.600.000	CZK	171.852	173.301	0,37
			171.852	173.301	0,37
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			17.026.895	17.343.042	36,90
Totaal - Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			17.026.895	17.343.042	36,90
Andere effecten					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	1.900	EUR	301.036	308.883	0,66
			301.036	308.883	0,66
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			301.036	308.883	0,66
Totaal - Andere effecten			301.036	308.883	0,66

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
CALLEURO 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
Verenigde Staten (VS)					
CALL LUT-EURO LX-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
Totaal - Opties			239.132	165.931	0,35
TOTAAL - Financiële instrumenten			239.132	165.931	0,35
Totaal - Long-posities			42.424.448	43.608.432	92,77
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
CALL EURO STOXX 50 PR 18/ 12/20 3950	(20)	EUR	(14.200)	(13.800)	(0,03)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/ Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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)
Verenigde Staten (VS)					
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)
Totaal - Opties			(64.987)	(76.561)	(0,16)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(64.987)	(76.561)	(0,16)
Totaal - Short-posities			(64.987)	(76.561)	(0,16)
TOTAAL BELEGGINGEN			42.359.461	43.531.871	92,61

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
België					
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
China					
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	59.000	HKD	631.409	621.280	0,53
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -	347.000	HKD	657.515	754.598	0,65
H-			1.288.924	1.375.878	1,18
Zuid-Korea					
SAMSUNG ELECTRONICS CO					
LTD	7.500	KRW	313.332	322.497	0,28
			313.332	322.497	0,28
Frankrijk					
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	2.800	EUR	363.207	410.340	0,35
EUTELSAT COMMUNICATIONS					
PARIS	38.700	EUR	673.980	560.763	0,48

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	5.600	EUR	598.031	622.160	0,54
			598.031	622.160	0,54
Mexico					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Nederland					
ASML HOLDING NV	1.700	EUR	379.814	448.290	0,39
			379.814	448.290	0,39
Zwitserland					
DUFREY AG BASEL	14.300	CHF	1.100.799	1.263.219	1,09
			1.100.799	1.263.219	1,09
Zweden					
ESSITY AKTIE- B	12.500	SEK	333.989	359.021	0,31
			333.989	359.021	0,31
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	26.800	USD	1.343.393	1.418.669	1,22
ALLIANCE DATA SYSTEM CORE	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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Aandelen			51.463.811	55.606.577	47,87
Obligaties					
Duitsland					
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
Australië					
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
B HP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	200.000	EUR	216.140	212.292	0,18
			1.561.388	1.574.901	1,36
België					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarde- ringskoers	% van de netto- activa
Finland					
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
Frankrijk					
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
Groot-Brittannië					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	300.000	EUR	339.312	339.042	0,29
			339.312	339.042	0,29
Kaaimaneilanden					
JD.COM 3.875% 16-29.04.26	300.000	USD	262.020	276.869	0,24
			262.020	276.869	0,24
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	217.504	218.596	0,19
			217.504	218.596	0,19
Japan					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	300.000	EUR	341.601	330.691	0,28
			341.601	330.691	0,28
Luxemburg					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Mexico					
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
Noorwegen					
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
Nederland					
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
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	6.400.000	CZK	227.413	229.034	0,20
			227.413	229.034	0,20
Slowakije					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	390.000	EUR	430.891	426.445	0,37
			430.891	426.445	0,37

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			24.106.022	24.266.979	20,89
Converteerbare obligaties					
België					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	196.210	206.259	0,18
			196.210	206.259	0,18
Totaal - Converteerbare obligaties			196.210	206.259	0,18
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			75.766.043	80.079.815	68,94
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Duitsland					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
Frankrijk					
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
Groot-Brittannië					
INTER GAME 6.5% 15-15.02.25	300.000	USD	288.808	300.000	0,26
			288.808	300.000	0,26
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP 0.625% 19-20.09.29	300.000	EUR	300.264	290.760	0,25
			300.264	290.760	0,25
Liberia					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	300.000	USD	285.848	289.235	0,25
			285.848	289.235	0,25
Luxemburg					
SCHLUMB 2.4% 12-01.08.22 144A	200.000	USD	177.584	179.678	0,15
			177.584	179.678	0,15
Mexico					
MEXICO 4% 15-15.03.15	550.000	EUR	636.187	619.635	0,53
			636.187	619.635	0,53

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Noorwegen					
NORWAY 2% 18-26.04.28	6.200.000	NOK	671.903	652.266	0,56
			671.903	652.266	0,56
Nederland					
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24					
REGS	300.000	EUR	309.132	308.625	0,27
			309.132	308.625	0,27
Tsjechië					
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	6.000.000	CZK	224.155	226.045	0,19
			224.155	226.045	0,19
Verenigde Staten (VS)					
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
ENTEGRI 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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			30.372.456	30.674.587	26,40
Totaal - Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			30.372.456	30.674.587	26,40

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Andere effecten					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	3.050	EUR	483.242	495.838	0,43
			483.242	495.838	0,43
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			483.242	495.838	0,43
Totaal - Andere effecten			483.242	495.838	0,43
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveel- heid	Valuta	Aankoopprijs	Waarde- ringskoers	% van de netto- activa
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2925	5	USD	58.831 580.595	24.722 283.765	0,02 0,24
Totaal - Opties			853.876	849.946	0,73
TOTAAL - Financiële instrumenten			853.876	849.946	0,73
Totaal - Long-posities			107.475.617	112.100.186	96,50
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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)
Verenigde Staten (VS)					
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)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
PUT S&P 500 INDICES 19/06/202525	(5)	USD	(22.998) (227.816)	(6.548) (310.341)	(0,01) (0,27)
Totaal - Opties			(362.516)	(430.411)	(0,37)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(362.516)	(430.411)	(0,37)
Totaal - Short-posities			(362.516)	(430.411)	(0,37)
TOTAAL BELEGGINGEN			107.113.101	111.669.775	96,13

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019 (Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
België					
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
China					
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	47.500	HKD	466.953	500.183	0,78
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	243.300	HKD	513.137	529.089	0,83
			980.090	1.029.272	1,61
Zuid-Korea					
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	11.100	KRW	401.275	477.295	0,75
			401.275	477.295	0,75
Frankrijk					
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	4.350	EUR	431.522	483.285	0,76
			431.522	483.285	0,76
Mexico					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
Nederland					
ASML HOLDING NV	1.400	EUR	270.177	369.180	0,58
			270.177	369.180	0,58
Zwitserland					
DUFREY AG BASEL	11.510	CHF	986.215	1.016.759	1,60
			986.215	1.016.759	1,60
Zweden					
ESSITY AKTIE- B	9.000	SEK	240.145	258.495	0,41
			240.145	258.495	0,41
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	22.105	USD	1.042.158	1.170.137	1,84
ALLIANCE DATA SYSTEM CORE	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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderings- koers	% van de netto- activa
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	6.400	USD	1.028.980	1.071.323	1,68
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	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
Totaal - Aandelen			41.605.741	45.299.153	71,08
Obligaties					
Duitsland					
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
Australië					
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
België					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	250.000	GBP	301.754	304.548	0,48
			301.754	304.548	0,48
Finland					
FINLAND 4% 09-04.07.25	130.000	EUR	163.710	161.237	0,25
			163.710	161.237	0,25
Frankrijk					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
IMP TOBACCO 3.375% 14-26.02.26	200.000	EUR	224.906	226.028	0,35
			224.906	226.028	0,35
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	212.806	218.596	0,34
			212.806	218.596	0,34
Japan					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	200.000	EUR	215.607	220.461	0,35
			215.607	220.461	0,35
Luxemburg					
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	190.000	EUR	197.596	200.602	0,31
			197.596	200.602	0,31
Mexico					
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
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	3.500.000	NOK	360.586	356.788	0,56
			360.586	356.788	0,56
Nederland					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
VW INTL FIN 3.875% 17-PERP	200.000	EUR	195.873 598.598	217.108 623.040	0,34 0,98
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	3.800.000	CZK	131.052 131.052	135.989 135.989	0,21 0,21
Slowakije					
SLOVAKIA 1.375% 15-21.01.27	120.000	EUR	129.871 129.871	131.214 131.214	0,21 0,21
Verenigde Staten (VS)					
WYNDHAM WLD 4.25% 12-01.03.22 SR	250.000	USD	225.587 225.587	227.171 227.171	0,36 0,36
Totaal - Obligaties			6.172.190	6.275.092	9,85
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			47.777.931	51.574.245	80,93
Op een andere geregementeerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
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
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	200.000	USD	183.190 183.190	187.330 187.330	0,29 0,29
Mexico					
MEXICO 4% 15-15.03.15	100.000	EUR	116.587 116.587	112.661 112.661	0,18 0,18

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Nederland					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	200.000	EUR	205.517	205.750	0,32
			205.517	205.750	0,32
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			7.789.925	7.979.185	12,52
Totaal - Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			7.789.925	7.979.185	12,52

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Andere effecten					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
GAV CHI FX -A- EUR /DIS	1.000	EUR	162.830	162.570	0,26
			162.830	162.570	0,26
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			162.830	162.570	0,26
Totaal Andere effecten			162.830	162.570	0,26
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2925	4	USD	47.036 363.245	19.777 221.891	0,03 0,35
Totaal - Opties			575.725	672.433	1,05
TOTAAL - Financiële instrumenten			575.725	672.433	1,05
Totaal - Long-posities			56.306.411	60.388.433	94,76
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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)
Verenigde Staten (VS)					
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)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
PUT S&P 500 INDICES 19/06/20 2525	(4)	USD	(18.387) (194.714)	(5.238) (263.067)	(0,01) (0,42)
Totaal - Opties			(304.014)	(360.287)	(0,57)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(304.014)	(360.287)	(0,57)
Totaal - Short-posities			(304.014)	(360.287)	(0,57)
TOTAAL BELEGGINGEN			56.002.397	60.028.146	94,19

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR) Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Obligaties					
Duitsland					
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
België					
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
Spanje					
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
Frankrijk					
BNPPFRN 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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
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
Italië					
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
Japan					
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
Luxemburg					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Nederland					
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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			193.530.981	192.298.987	60,13
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			193.530.981	192.298.987	60,13
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
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
Italië					
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
Japan					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Nederland					
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
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			100.087.225	99.374.924	31,08
Totaal - Op een andere geregementeerde markt verhandelde effecten			100.087.225	99.374.924	31,08
Totaal - Long-posities			293.618.206	291.673.911	91,21
TOTAAL BELEGGINGEN			293.618.206	291.673.911	91,21

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
BAYER	37.410	EUR	3.247.297	2.723.822	1,79
			3.247.297	2.723.822	1,79
Totaal - Aandelen			3.247.297	2.723.822	1,79
Obligaties					
Australië					
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
België					
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	600.000	EUR	458.073	574.500	0,38
			458.073	574.500	0,38
Frankrijk					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
FRESENIUS F 3% 17-30.01.32	500.000	EUR	496.747	581.725	0,38
			496.747	581.725	0,38

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Japan					
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
Luxemburg					
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
Mexico					
GRUPO TELEVISIA 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
Nederland					
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
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			33.920.422	36.895.753	24,17

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Converteerbare obligaties					
België					
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
Totaal - Converteerbare obligaties			2.008.867	2.268.847	1,49
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			39.176.586	41.888.422	27,45
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Duitsland					
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
Frankrijk					
PERNOD RIC 5.5% 12-15.01.42 144A	500.000	USD	503.041	551.180	0,36
			503.041	551.180	0,36
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Liberia					
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
Mexico					
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
Nederland					
AGEAS FIN 3.875% 19-PERP REGS	1.000.000	EUR	1.033.274	1.033.880	0,68
DUFY 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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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	2.900.000	USD	2.494.895	2.934.826	1,92
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	1.100.000	USD	1.023.670	1.169.871	0,77
			69.685.029	77.721.811	50,92
Totaal - Obligaties			88.085.785	97.318.509	63,76
Totaal - Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			88.085.785	97.318.509	63,76
Andere effecten					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
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
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			4.443.880	4.795.815	3,14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Obligaties					
Verenigde Staten (VS)					
TWITTER 3.875% 19-15.12.27	1.000.000	USD	905.855	890.405	0,58
			905.855	890.405	0,58
Totaal - Obligaties			905.855	890.405	0,58
TOTAAL - Andere effecten			5.349.735	5.686.220	3,72
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL FUT-EURO FX-MAR20 06/03/2020 1,15	258	USD	713.697	94.811	0,06
			713.697	94.811	0,06
Totaal - Opties			713.697	94.811	0,06
TOTAAL - Financiële instrumenten			713.697	94.811	0,06
Totaal - Long-posities			133.325.803	144.987.962	94,99
TOTAAL BELEGGINGEN			133.325.803	144.987.962	94,99

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
--------------	--------------------------------	--------	--------------	------------------	------------------------------------

Long-posities

Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs

Obligaties

Duitsland

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

Australië

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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
België					
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
Spanje					
AMADEUS IT 1.5% 18-18.09.26	400.000	EUR	423.640	429.784	0,13
			423.640	429.784	0,13
Finland					
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
Frankrijk					
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
Groot-Brittannië					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	213.700	218.596	0,06
			213.700	218.596	0,06
Japan					
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
Luxemburg					
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
Mexico					
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
Noorwegen					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
NORWAY 3% 14-14.03.24	5.000.000	NOK	550.021 4.517.520	539.706 4.473.735	0,16 1,32
Nederland					
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
Tsjechië					
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
Slowakije					
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
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			126.810.007	130.373.627	38,39
Converteerbare obligaties					
België					
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
Totaal - Converteerbare obligaties			1.119.720	1.237.553	0,36
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			127.929.727	131.611.180	38,75
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Duitsland					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Frankrijk					
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Liberia					
ROYAL CARIB 5.25% 12-15.11.22	700.000	USD	670.579	674.881	0,20
			670.579	674.881	0,20
Luxemburg					
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
Mexico					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Noorwegen					
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
Nederland					
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
Tsjechië					
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
Slowakije					
SLOVAKIA 4.35% 10-14.10.25	300.000	EUR	392.544	381.879	0,11
			392.544	381.879	0,11
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
ENTEGRIIS 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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
UTMH 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
Totaal - Obligaties			185.099.091	192.354.963	56,64
TOTAAL - Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten			185.099.091	192.354.963	56,64

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Andere effecten					
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Ierland					
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
Totaal - Beleggingsfondsen (UCITS)			2.890.914	3.007.545	0,89
TOTAAL - Andere effecten			2.890.914	3.007.545	0,89
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Opties			1.394.875	185.579	0,05
TOTAAL - Financiële instrumenten			1.394.875	185.579	0,05
Totaal - Long-posities			317.314.607	327.159.267	96,33
TOTAAL BELEGGINGEN			317.314.607	327.159.267	96,33

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
België					
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
China					
PING AN INSUR. (GRP) CO -H- TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	450.000	HKD	3.980.320	4.738.576	1,07
-H-	2.591.000	HKD	5.899.033	5.634.477	1,28
			9.879.353	10.373.053	2,35
Zuid-Korea					
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	120.700	KRW	4.215.434	5.190.046	1,18
			4.215.434	5.190.046	1,18
Frankrijk					
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

* Zie Toelichting 14

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
SA NOM*	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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	37.000	EUR	3.425.172	4.110.700	0,93
			3.425.172	4.110.700	0,93

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Liberia					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	22.000	USD	2.632.042	2.616.677	0,59
			2.632.042	2.616.677	0,59
Mexico					
GRUPO TELEVISA /GDS	536.500	USD	8.603.760	5.606.365	1,27
			8.603.760	5.606.365	1,27
Nederland					
ASML HOLDING NV	14.500	EUR	2.414.145	3.823.650	0,87
			2.414.145	3.823.650	0,87
Zwitserland					
DUFREY AG BASEL	107.000	CHF	10.326.565	9.452.062	2,15
			10.326.565	9.452.062	2,15
Zweden					
ESSITY AKTIE- B	80.000	SEK	2.202.598	2.297.734	0,52
			2.202.598	2.297.734	0,52
Verenigde Staten (VS)					
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
ENTEGRIIS INC	35.000	USD	1.449.397	1.561.826	0,35

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
SYNOPSYS 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
Totaal - Aandelen			381.700.360	425.023.080	96,45
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			381.700.360	425.023.080	96,45
Financiële instrumenten					
Opties					
Zwitserland					
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

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
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
Verenigde Staten (VS)					
PUT S&P 500 INDICES 18/09/203000	125	USD	1.578.742	1.044.098	0,24
PUT S&P 500 INDICES 18/12/203050	50	USD	662.862	645.479	0,15
PUT S&P 500 INDICES 19/06/202925	40	USD	470.357	197.773	0,04
			2.711.961	1.887.350	0,43
Totaal - Opties			4.529.730	6.515.850	1,48
TOTAAL - Financiële instrumenten			4.529.730	6.515.850	1,48
Totaal - Long-posities			386.230.090	431.538.930	97,93
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Groot-Brittannië					
PUT INTER GAME 17/04/20 11	(1.200)	USD	(103.191)	(21.381)	0,00
			(103.191)	(21.381)	0,00
Zwitserland					
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)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS)					
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)
Totaal - Opties			(2.979.481)	(3.744.152)	(0,85)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(2.979.481)	(3.744.152)	(0,85)
Totaal - Short-posities			(2.979.481)	(3.744.152)	(0,85)
TOTAAL BELEGGINGEN			383.250.609	427.794.778	97,08

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
Australië					
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
België					
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
Denemarken					
NOVO NORDISK A /S /-B-	11.300	DKK	465.104	584.699	1,83
			465.104	584.699	1,83
Frankrijk					
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	4.800	EUR	445.903	533.280	1,67
			445.903	533.280	1,67
Japan					
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
Nederland					
ASML HOLDING NV	3.880	EUR	620.899	1.023.156	3,21
			620.899	1.023.156	3,21
Zweden					
ESSITY AKTTE -B	10.900	SEK	242.022	313.066	0,98
			242.022	313.066	0,98
Verenigde Staten (VS)					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Totaal - Aandelen			26.852.927	30.959.892	97,09
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			26.852.927	30.959.892	97,09
Totaal - Long-posities			26.852.927	30.959.892	97,09
TOTAAL BELEGGINGEN			26.852.927	30.959.892	97,09

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Aandelen					
Duitsland					
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
België					
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
China					
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
Frankrijk					
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

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Groot-Brittannië					
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
Kaaimaneilanden					
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
Ierland					
KERRY GROUP A	3.000	EUR	201.956	333.300	0,61
			201.956	333.300	0,61
Japan					
SHIMANO INC.	3.000	JPY	387.451	437.011	0,79
			387.451	437.011	0,79
Mexico					
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
Nederland					
ASML HOLDING NV	1.500	EUR	243.551	395.550	0,72
			243.551	395.550	0,72

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Zwitserland					
DUFY AG BASEL	10.000	CHF	1.148.419	883.370	1,60
			1.148.419	883.370	1,60
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Aandelen			27.178.665	29.317.663	53,23
Obligaties					
Australië					
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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Frankrijk					
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	200.000	EUR	201.151	213.000	0,39
			201.151	213.000	0,39
Groot-Brittannië					
DIAGEO CAP 2.625% 13-29.04.23	500.000	USD	452.043	455.025	0,83
			452.043	455.025	0,83
Mexico					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.03.25	300.000	USD	323.266	312.454	0,57
			323.266	312.454	0,57
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			5.091.326	5.191.322	9,43
Converteerbare obligaties					
België					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	168.219	206.259	0,37
			168.219	206.259	0,37
Totaal - Converteerbare obligaties			168.219	206.259	0,37
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			32.438.210	34.715.244	63,03
Op een andere gereguleerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Frankrijk					
DANONE 3% 12-15.06.22	500.000	USD	466.023	455.822	0,83

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
PERNOD RIC 4.25% 12-15.07.22	500.000	USD	478.435 944.458	468.499 924.321	0,85 1,68
Groot-Brittannië					
INTER GAME 3.5% 19-15.06.26 REGS	100.000	EUR	102.797 102.797	106.500 106.500	0,19 0,19
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24 TENU 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
Ierland					
KERRY GROUP 3.2% 13-09.04.23	300.000	USD	251.108 251.108	270.611 270.611	0,49 0,49
Verenigde Staten (VS)					
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

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
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
Totaal - Obligaties			16.409.845	17.337.496	31,48
Totaal - Op een andere gereglementeerde markt verhandelde effecten			16.409.845	17.337.496	31,48
Financiële instrumenten					
Opties					
Nederland					
CALL PROSUS BEARER RG					
SHS -N- 19/06/20 65	300	EUR	116.500	174.900	0,32
			116.500	174.900	0,32
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Opties			557.739	266.945	0,48
TOTAAL - Financiële instrumenten			557.739	266.945	0,48
Totaal - Long-posities			49.405.794	52.319.685	94,99

* Zie Toelichting 14

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
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)	(U)	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)
Totaal - Opties			(199.287)	(167.649)	(0,30)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(199.287)	(167.649)	(0,30)
Totaal - Short-posities			(199.287)	(167.649)	(0,30)
TOTAAL BELEGGINGEN			49.206.507	52.152.036	94,69

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Long-posities					
Effecten met een officiële notering op een effectenbeurs					
Obligaties					
Duitsland					
GERMANY 2.25% 10-04.09.20	250.000	EUR	265.160	254.887	10,22
			265.160	254.887	10,22
Australië					
AUSTRALIA 1.75% 14-21.11.20	250.000	AUD	161.109	157.680	6,33
			161.109	157.680	6,33
Luxemburg					
LUXEMBOURG 3.375% 10- 18.05.20	260.000	EUR	278.129	263.822	10,58
			278.129	263.822	10,58
Noorwegen					
NORWAY 3.75% 10-25.05.21	2.500.000	NOK	267.398	261.869	10,50
			267.398	261.869	10,50
Nederland					
NETHERLANDS 3.5% 10-15.07.20	300.000	EUR	327.690	306.531	12,29
			327.690	306.531	12,29
Portugal					
PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	100.000	EUR	109.469	105.679	4,24
			109.469	105.679	4,24
Totaal - Obligaties			1.408.955	1.350.468	54,16
TOTAAL - Officieel aan een effectenbeurs genoteerde verhandelbare effecten			1.408.955	1.350.468	54,16

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2019

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Op een andere geregementeerde markt verhandelde effecten					
Obligaties					
Canada					
CANADA 0.75% 15-01.03.21**	250.000	CAD	155.076	169.791	6,81
			155.076	169.791	6,81
Mexico					
MEXICO 2.375% 14-09.04.21	100.000	EUR	105.700	103.133	4,13
			105.700	103.133	4,13
Verenigde Staten (VS)					
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
Totaal - Obligaties			112.991	808.071	32,40
Totaal - Op een andere geregementeerde markt verhandelde effecten			112.991	808.071	32,40
Totaal - Long-posities			2.181.952	2.158.539	86,56
TOTAAL BELEGGINGEN			2.181.952	2.158.539	86,56

** Zie Toelichting 11

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA, hierna "de SICAV", is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht, voor onbepaalde duur opgericht in Luxemburg op 15 september 1997. De SICAV valt onder de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (de "Wet") en van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsondernemingen, met inbegrip van latere wijzigingen. De Raad van Bestuur van de SICAV CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA heeft CapitalatWork Management Company S.A. met ingang van 1 juli 2012 en tot 1 december 2019 aangewezen als Beheermaatschappij van de SICAV. De Raad van Bestuur van de SICAV CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA heeft met ingang van 2 december 2019 Lemanik Asset Management S.A. aangewezen als Beheermaatschappij van de SICAV.

De statuten van de SICAV zijn gepubliceerd in het "RESA" (Recueil Électronique des Sociétés et Associations) van 8 oktober 1997. De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 29 augustus 2018. De recentste wijzigingen werden gepubliceerd in het "RESA" op 20 september 2018. De gecoördineerde statuten zijn ingediend ter griffie van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg.

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

Op 31 december 2019 kunnen beleggers inschrijven op de hierna opgesomde compartimenten en klassen, met dien verstande dat aandelen van de klassen C, E en I kapitalisatie-aandelen en aandelen van klasse D uitkeringsaandelen zijn. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De aandelenklassen binnen elk compartiment verschillen onderling niet alleen qua beheerloon, inschrijvingskosten en toegepaste conversietarieven, maar ook wat betreft de eventuele toepassing van een prestatievergoeding of specifieke inschrijvingsminima:

1) Aandelencompartimenten:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse E: Kapitalisatieaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse E: Kapitalisatieaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Distributie-aandelen klasse E: Kapitalisatieaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities *at Work* Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work* Klasse C: Kapitalisatieaandelen

2) Obligatiecompartimenten:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse E: Kapitalisatieaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse E: Kapitalisatieaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work* Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

3) Gemengde compartimenten:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

4) Overige compartimenten:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

Klasse D: Uitkeringsaandelen

Klasse E: Kapitalisatieaandelen

Klasse I: Kapitalisatie-aandelen, voorbehouden aan institutionele beleggers

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

Klasse C: Kapitalisatieaandelen

De boekhoudvaluta van de compartimenten is de euro (EUR), met uitzondering van het compartiment CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*, waarvan de valuta de Amerikaanse dollar (USD) is.

Het beleggingsbeleid wordt bepaald als volgt:

1) Aandelencompartimenten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Dit compartiment heeft tot doel de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door te beleggen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment belegt te allen tijde ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en andere effecten en participatierechten van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben of een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in Europa. Het compartiment kan het resterende derde beleggen in alle andere effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere "ICBE's" (instellingen voor collectieve belegging in effecten) of "ICB's" (instellingen voor collectieve belegging), met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work*

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities at Work (suite)

Het compartiment belegt te allen tijde ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en andere effecten en participatierechten die uitgegeven zijn door ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben of een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in de Verenigde Staten. Voor het resterende derde kan het compartiment ook beleggen in aandelen van emittenten uit Latijns-Amerika. De aandelen zijn in diverse valuta's uitgedrukt. Het compartiment kan tevens beleggen in effecten die uitgedrukt zijn in valuta's van andere landen van de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling), als die beleggingen in het belang zijn van de aandeelhouders in het licht van de ontwikkeling van de marktomstandigheden.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Er wordt hoofdzakelijk, d.w.z. te allen tijde en ten belope van ten minste twee derde van de activa van het compartiment, belegd in aandelen en andere effecten en participatiebewijzen van emittenten in Noord-Amerika en Europa, en in bijkomende orde in andere regio's in de wereld. De rode draad (het voornaamste gemeenschappelijke kenmerk) is dat de financiële gemeenschap deze emittenten links heeft laten liggen. Dat is doorgaans te wijten aan 1) een vertraging of een krimp in de omzet en/of in de winst of 2) prognoses die niet onverdeeld gunstig zijn. Door deze controverses zijn de koersen vrij laag, maar het risicoprofiel hoog.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities at Work

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in aandelen. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Het compartiment belegt te allen tijde ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en andere effecten en participatierechten, uitgegeven door ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben of een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in Azië (inclusief Japan). De aandelen zijn in diverse valuta's uitgedrukt. Deze beleggingen gebeuren ofwel direct in deze effecten, ofwel indirect in ICBE's en/of ICB's die beleggen in dergelijke effecten, en dit binnen de limieten van Art. 46 van de wet van 17 december 2010, met inbegrip van latere wijzigingen. Het compartiment mag echter niet meer dan 10% van het vermogen beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, waaronder de onderhavige SICAV.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work

Dit compartiment bestaat voornamelijk uit niet-vastrentende effecten, zoals aandelen en warrants op effecten die uitgegeven zijn door emittenten van alle nationaliteiten en in alle valuta's kunnen luiden. Het gedeelte beleggingen in dergelijke effecten kan tot 100% van de netto-activa van dit compartiment bedragen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work (vervolg)

Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten en in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities at Work

Dit compartiment streeft ernaar het kapitaal van zijn beleggers te laten groeien door voornamelijk te beleggen in aandelen en legt daarbij de nadruk op ondernemingen die beantwoorden aan de **MVB**-criteria (maatschappelijk verantwoord beleggen) van CAW (CapitalatWork Foyer Umbrella). Bij de samenstelling van de portefeuille van het compartiment wordt in de eerste plaats rekening gehouden met de intern opgestelde **MVB**-selectiecriteria.

Het compartiment kan tot slot in bijkomende orde beleggen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheden of privaatrechtelijke entiteiten met de kredietrating "beleggingskwaliteit" (*investment grade*).

2) Obligatiecompartimenten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in obligaties, uitgedrukt in diverse valuta's. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Er wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties van Europese en Amerikaanse emittenten. Het compartiment kan in bijkomende orde ook obligaties van andere emittenten kopen. Het kan tevens beleggen in alle soorten obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties, inflatiegekoppelde obligaties), als deze beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn. Het compartiment belegt maximaal 49% van zijn activa in liquiditeiten en geldmarktinstrumenten (inclusief geldmarktpapier). Verder belegt het maximaal een kwart van zijn activa in converteerbare obligaties of obligaties met opties, maximaal 10% van zijn activa in aandelen en andere participatie-effecten en -bewijzen en maximaal een derde van zijn activa in banktegoeden (dat wil zeggen in activa op zicht en op termijn met een looptijd tot twaalf maanden). Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work

Dit compartiment heeft tot doel zijn beleggers een meerwaarde op het kapitaal te bieden door voornamelijk te beleggen in inflatiegekoppelde obligaties ("inflation linked bonds") die in diverse valuta's luiden. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Er wordt hoofdzakelijk belegd in inflatiegekoppelde obligaties ("inflation linked bonds") van Europese en Amerikaanse emittenten. Het compartiment kan in bijkomende orde ook andere obligaties en obligaties van andere emittenten kopen. Het kan tevens beleggen in alle soorten obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare effecten), als die beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn. Het compartiment belegt maximaal 49% van zijn activa in geldmarktinstrumenten (inclusief geldmarktpapier). Verder belegt het maximaal een kwart van zijn activa in converteerbare obligaties of obligaties met opties, maximaal 10% van zijn activa in aandelen en andere participatie-effecten en -bewijzen en maximaal een derde van zijn activa in banktegoeden (dat wil zeggen in activa op zicht en op termijn met een looptijd tot twaalf maanden).

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work (vervolg)

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work

Dit compartiment heeft tot doel zijn beleggers een meerwaarde op het kapitaal te bieden, alsook een hoger rendement dan dat van een geldbelegging, door voornamelijk te beleggen in obligaties die in diverse valuta's luiden. De portefeuille van het compartiment is samengesteld met inachtneming van de noodzaak om risico's geografisch te spreiden.

Er wordt voornamelijk, d.w.z. te allen tijde en ten belope van ten minste twee derde van de activa van het compartiment, belegd in obligaties die zijn uitgegeven of uitdrukkelijk gewaarborgd worden door een overheid of een supranationale organisatie.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield at Work

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een kapitaalmeerwaarde te bieden, voornamelijk door beleggingen in obligaties, uitgedrukt in diverse valuta's. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's.

Deze beleggingen gebeuren ofwel direct in effecten, ofwel indirect in ICBE's en/of ICB's die beleggen in dergelijke effecten, en dit binnen de limieten van Art. 46 van de wet van 17 december 2010, met inbegrip van latere wijzigingen. Het compartiment kan beleggen in alle soorten hoogrentende obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties, inflatiegekoppelde obligaties, obligaties uit opkomende markten, bedrijfsobligaties enz.), als deze beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn. Maximaal 49% van de activa wordt belegd in geldmarktinstrumenten (waaronder monetaire waarden), maximaal een kwart van de activa in converteerbare of optie-obligaties, maximaal 10% van de activa in aandelen en andere effecten en participatierechten.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work

Dit compartiment bestaat voornamelijk uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of vlottende rentevoeten, converteerbare obligaties die zijn uitgegeven door emittenten van alle nationaliteiten en in alle valuta's kunnen luiden. Het compartiment belegt niet in aandelen.

Het compartiment kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten en in deelbewijzen uit compartimenten van andere ICBE's of ICB's.

3) Gemengde compartimenten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Dit compartiment bestaat voornamelijk uit vastrentende effecten, zoals obligaties met vaste en/of vlottende rentevoeten, converteerbare obligaties die zijn uitgegeven door emittenten van alle nationaliteiten en in alle valuta's kunnen luiden. Emittenten uit de OESO krijgen de voorkeur.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive (vervolg)

Het in vastrentende effecten belegde gedeelte van de activa, zoals aandelen en warrants op effecten, mag in principe niet groter zijn dan 25% van de netto-activa van dit compartiment.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in effecten met een vast en/of variabel rendement, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Voor dit compartiment stelt de gedelegeerd beheerder zich ten doel een evenwicht te handhaven tussen effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, en effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

In principe mag het deel van de beleggingen in niet-vastrentende effecten niet groter zijn dan 50% van de netto-activa van dit compartiment.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in effecten met een vast en/of variabel rendement, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Dit compartiment bestaat voornamelijk uit niet-vastrentende effecten, zoals aandelen en warrants op effecten die uitgegeven zijn door emittenten van alle nationaliteiten en in alle valuta's kunnen luiden.

Het gedeelte beleggingen in dergelijke effecten mag niet hoger zijn dan 75% van de netto-activa van dit compartiment. Het saldo kan worden belegd in vastrentende effecten zoals obligaties met een vaste en/of variabele rentevoet, en in converteerbare obligaties, die in alle valuta's kunnen luiden en uitgegeven kunnen zijn door emittenten van alle nationaliteiten.

Het compartiment kan rechtstreeks beleggen in effecten met een vast en/of variabel rendement, zoals hierboven beschreven, of indirect via andere ICB's. Het kan ook meer dan 10% van het vermogen beleggen in door een of meer compartimenten van deze SICAV uit te geven effecten.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium at Work

Het compartiment heeft tot doel het door beleggers geïnvesteerde kapitaal op lange termijn optimaal te laten groeien.

Om dit doel te bereiken, zal het compartiment beleggen in effecten met een vast rendement, zoals vast- en/of variabelrentende obligaties en converteerbare obligaties, en effecten met een variabel rendement, zoals aandelen en warrants op effecten, alle uitgegeven door emittenten van elke nationaliteit en uitgedrukt in elke valuta.

4) Overige compartimenten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work

Dit compartiment heeft tot doel zijn beleggers een hoog recurrent inkomen te bieden met behoud van een hoge liquiditeit door voornamelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten, kortlopende obligaties of obligaties met een variabele rente. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's. De gemiddelde looptijd van de portefeuille mag niet meer dan 36 maanden bedragen (sinds oktober 2018).

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work (vervolg)

Het compartiment kan overheidsobligaties kopen, evenals bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit ("investment grade corporate bonds"). Het kan tevens beleggen in alle types van obligatiebeleggingen als die beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquiditeiten aanhouden.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies at Work

Dit compartiment heeft tot doel zijn beleggers een hoog recurrent inkomen te bieden met behoud van een hoge liquiditeit door voornamelijk te beleggen in liquiditeiten, geldmarktinstrumenten, kortlopende obligaties of obligaties met een variabele rente. Bij de opbouw van de portefeuille van het compartiment wordt rekening gehouden met de vereisten voor geografische spreiding van de risico's. De gemiddelde looptijd van de portefeuille mag niet meer dan 36 maanden bedragen.

Het compartiment koopt hoofdzakelijk overheidsobligaties en liquiditeiten, en belegt in bijkomende orde in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit ("investment grade corporate bonds"). Het kan tevens beleggen in alle soorten obligatiebeleggingen (bijvoorbeeld: converteerbare en omgekeerd converteerbare obligaties, inflatiegekoppelde obligaties e.d.), als deze beleggingen gezien de ontwikkeling van de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders zijn.

Het compartiment kan tevens beleggen in deelbewijzen van compartimenten van andere ICBE's of ICB's, met inbegrip van deze SICAV, mits deze beleggingen niet meer dan 10% van het vermogen vertegenwoordigen.

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging

Presentatie van de financiële staten.

De financiële staten van de SICAV worden opgesteld overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudnormen en gepresenteerd overeenkomstig de geldende regelgeving betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten in Luxemburg. De geconsolideerde staten van de financiële staten vormen de onderlinge verrekening van de financiële staten van elk compartiment, omgerekend naar EUR. De geconsolideerde staten luiden in EUR, waarbij de wisselkoers van de balansdatum wordt gehanteerd (zie toelichting 2 i). Het in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen vermelde wisselkoersverschil resulteert uit de omrekening van de netto-activa aan het begin van het jaar van de compartimenten die in een andere valuta dan de EUR luiden tegen de wisselkoers EUR/USD per 31 december 2019.

a) Berekening van de netto-inventariswaarde

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

b) Waardering van de effectenportefeuille

De waardering van elk effect dat is toegelaten tot de officiële notering of dat verhandeld wordt op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende koers in Luxemburg op de waarderingsdag en, indien dit effect op verschillende markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers op de voornaamste markt voor dit effect; als

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

de laatste bekende koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de SICAV wordt geraamd.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging (vervolg)

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

c) Omwisseling van vreemde valuta's

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

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

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

d) Nettowinst of -verlies op de verkoop van beleggingen

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

e) Valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten worden voor de resterende looptijd gewaardeerd tegen de termijnwisselkoers op de balansdatum. De gerealiseerde nettowinsten of -verliezen uit valutatermijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt, voor een bedrag van (11.476.378). De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt, voor een bedrag van (161.197). De niet-gerealiseerde minderwaarde op termijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt.

f) Waardering van opties

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

De gerealiseerde nettowinsten of -verliezen uit de verkoop van opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt, voor een bedrag van 10.898.737. De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt, voor een bedrag van (5.241.514). De niet-gerealiseerde minderwaarde op termijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt.

g) Waardering van termijncontracten

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging (vervolg)

De gerealiseerde nettowinsten of -verliezen uit de verkoop van termijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt, voor een bedrag van (10.638.605). De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt, voor een bedrag van 4.274.731. De niet-gerealiseerde minderwaarde op termijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt.

h) Inkomsten

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

i) Wisselkoers

Per 31 december 2019 worden de volgende wisselkoersen gehanteerd:

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

Voor CapitalatWork Foyer Umbrella - Asian Equities *at Work* worden per 31 december 2019 de volgende wisselkoersen gehanteerd:

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) Oprichtingskosten

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

k) Contant geld in kas of deposito's

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 3 - Beheervergoeding

Ter bezoldiging van haar activiteit ontvangt de beheermaatschappij van het Fonds een beheerloon op de netto-activa van elk van de compartimenten van:

Tot 1 december 2019

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C	AANDEEL KLASSE D	AANDEEL KLASSE E	AANDEEL KLASSE I
	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 3 - Beheerloon (vervolg)

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C	AANDEEL KLASSE D	AANDEEL KLASSE E	AANDEEL KLASSE I
	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i>	1,00%	1,00%	-	0,50%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i>	0,80%	0,80%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	0,20%	0,20%	-	-

Sinds 2 december 2019

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C	AANDEEL KLASSE D	AANDEEL KLASSE E	AANDEEL KLASSE I
	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	1,10%	1,10%	1,85%	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	1,10%	1,10%	1,85%	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	1,10%	1,10%	1,85%	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at Work</i>	1,10%	1,10%	-	0,60%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	0,70%	0,70%	1,00%	0,40%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	0,70%	0,70%	1,00%	0,40%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 3 - Beheerloon (vervolg)

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

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

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

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

De Raad van Bestuur van CapitalatWork Management Company S.A: heeft besloten om de door het compartiment "CapitalatWork Foyer Umbrella - Short Duration Govies *at Work*" tussen 21 oktober 2016 en 1 december 2019 gemaakte kosten te vergoeden.

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

Toelichting 4 - Prestatievergoeding

De beheermaatschappij ontvangt een prestatievergoeding van de volgende compartimenten:

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - 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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 4 – Beheerloon (vervolg)

- CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Voor de klassen C en D van de compartimenten 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* en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*, ontvangt de beheermaatschappij, ten laste van het Fonds een prestatievergoeding tegen een jaartarief van 5% op de meerprestatie van deze twee aandelenklassen.

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

Een prestatievergoeding is verschuldigd indien aan de volgende twee voorwaarden wordt voldaan: de netto-inventariswaarde overtreft de "High Watermark" en de prestatie over het lopende boekjaar overtreft een jaarlijks rendement ("hurdle rate") van 5%, toegepast pro rata temporis.

De prestatieberekeningen van de klassen C en D van elk compartiment zullen gebaseerd zijn op de stijging van de netto-inventariswaarde per aandeel, in verhouding tot het aantal aandelen in omloop op elke waarderingsdag.

Deze commissie is jaarlijks verschuldigd aan het einde van het boekjaar. Er zal echter, indien van toepassing, een provisie worden opgebouwd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde.

Indien aandelen tijdens de berekeningsperiode zijn teruggekocht of omgewisseld in aandelen van een ander compartiment, wordt de voorziening voor de prestatievergoeding die tijdens deze periode wordt toegerekend, voor zover ze deze aandelen betreft, bevroren en tegoedgeschreven aan de beheermaatschappij.

In geval van inschrijving of terugkoop in de loop van het jaar wordt de prestatievergoeding berekend volgens het kristalliseringsprincipe. Deze zal dus gelijk zijn aan het percentage van de prestatievergoeding dat overeenkomt met het aantal dagen dat de betreffende belegger aandeelhouder van het Fonds is geweest.

Voor de klassen E en I wordt geen prestatievergoeding ingehouden.

Voor het op 31 december 2019 afgesloten boekjaar hebben de volgende compartimenten een prestatievergoeding toegerekend van:

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

Toelichting 5 - Heffingen

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

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 5 - Heffingen (vervolg)

België heeft een wet aangenomen die tot doel heeft de netto-inventariswaarde van buitenlandse beleggingsfondsen die bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) geregistreerd zijn, eenmaal per jaar te belasten. Het compartiment betaalt een jaarlijkse taks van 0,0925% op het gedeelte van het nettovermogen dat in het bezit is van houders van Belgische deelbewijzen.

Toelichting 6 - Te betalen belastingen en kosten

Per 31 december 2019 zijn de volgende bedragen aan heffingen, belastingen en kosten nog te betalen:

	Heffingen (toelichting 5)	Vergoeding voor de bewaarbank, kosten van automatische overschrijving (domiciliëring), administratie-, overschrijvings-, revisie-, druk- en publicatiekosten	Totaal
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	49.945	240.609	290.554
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i> (uitgedrukt in USD)	14.187	129.951	144.138
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	511.203	474.294	985.496
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	16.617	115.621	132.237
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	69.445	252.887	322.332
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	36.654	116.904	153.558
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	18.376	95.997	114.373
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive (uitgedrukt in EUR)	5.854	45.780	51.633
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced (uitgedrukt in EUR)	17.166	80.187	97.353
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic (uitgedrukt in EUR)	7.897	48.741	56.638
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	183.221	203.886	387.107
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	35.551	135.482	171.033

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 6 - Te betalen belastingen en kosten (vervolg)

	Heffingen (toelichting 5)	Vergoeding voor de bewaarbank, kosten van automatische overschrijving (domiciliëring), administratie-, overschrijvings-, revisie-, druk- en publicatiekosten	Totaal
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	307.996	222.666	530.662
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	414.402	285.646	700.049
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	5.339	9.157	14.496
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i> (uitgedrukt in EUR)	29.166	79.345	108.511

Vergoeding van de Depotbank en de Eerste Betaalagent.

De jaarlijks door het Fonds aan de Depotbank en de Eerste Betaalagent te betalen vergoeding bedraagt maximaal 0,2% van de netto-inventariswaarde bij de SICAV, met inachtneming van een minimumvergoeding van EUR 14.500 per compartiment. Deze vergoeding is maandelijks betaalbaar.

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

Sinds 1 september 2012 betaalt de SICAV aan de beheermaatschappij een vergoeding die onder meer de juridische kosten, diverse administratiekosten en compliance-kosten dekt. Deze vergoeding is maandelijks betaalbaar.

Deze administratiekosten worden per compartiment berekend, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro.

Tot 1 december 2019 gelden de volgende percentages:

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE D Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE E Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE I Toegepast jaartarief
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

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

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE D Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE E Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE I Toegepast jaartarief
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Contrarian Equities <i>at</i> Work	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</i> Work	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Inflation <i>at</i> Work	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Government Bonds <i>at</i> Work	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</i> Work	0,14%	0,14%	0,14%	0,12%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Fixed Income <i>at</i> Work	0,14%	0,14%	-	-

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

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

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE D Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE E Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE I Toegepast jaartarief
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%	-	-

Sinds 2 december 2019 gelden de volgende percentages:

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE D Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE E Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE I Toegepast jaartarief
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

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

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE D Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE E Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE I Toegepast jaartarief
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

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

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE D Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE E Toegepast jaartarief	AANDEEL KLASSE I Toegepast jaartarief
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Sustainable Equities at Work	0,04%	0,04%	-	0,03%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Patrimonium <i>at Work</i>	0,04%	0,04%	-	-
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA Short Duration Govies <i>at Work</i>	0,04%	0,04%	-	-

Sinds 1 september 2012 betaalt het Fonds aan de beheermaatschappij een administratievergoeding die onder meer de juridische kosten, diverse administratiekosten en compliance-kosten dekt. Deze administratiekosten worden per compartiment berekend. De beheermaatschappij ontvangt aan het eind van elke maand van de SICAV een administratiecommissie tegen een jaartarief van 14 bp tot 1 december 2019 en van 4 bp vanaf 2 december 2019 voor de klassen C, D en E en van 12 of 13 bp tot 1 december 2019 en van 2 of 3 bp vanaf 2 december 2019 voor klasse I, plus een vast jaarlijks bedrag van 12.900 euro. De aan RBC Investor Services Bank S.A. betaalde kosten en honoraria in verband met de centrale administratie worden gedragen door de beheermaatschappij. De Raad van Bestuur van CapitalatWork Management Company S.A. heeft besloten om de door het compartiment "CapitalatWork Foyer Umbrella - Short Duration Govies *at Work*" tussen 21 oktober 2016 en 1 december 2019 gemaakte kosten te vergoeden.

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties

Per 31 december 2019 had het Fonds op de optiemarkt de volgende verplichtingen:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties (vervolg)

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

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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*

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
306	CALL FUT-EURO FX- MAR20	06/03/2020	1,15	USD	9.264.128	EUR	8.253.121
						EUR	8.253.121

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
167	CALL FUT-EURO FX- MAR20	06/03/2020	1,15	USD	5.055.913	EUR	4.504.154
						EUR	4.504.154

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
116	CALL FUT-EURO FX- MAR20	06/03/2020	1,15	USD	3.511.892	EUR	3.128.634
						EUR	3.128.634

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive at Work

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive at Work (vervolg)

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
258	CALL FUT-EURO FX	06/03/2020	1,15	USD	7.810.931	EUR	6.958.513
						EUR	6.958.513

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income at Work

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
505	CALL FUT-EURO FX- MAR20	06/03/2020	1,15	USD	15.288.839	EUR	13.620.346
						EUR	13.620.346

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities at Work

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 8 - Verplichtingen voor uitgegeven opties (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Verkochte hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen
(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

De optiecontracten hadden de volgende tegenpartijen:

Morgan Stanley and Co International

Merrill Lynch Professional CLE

JP Morgan Ag

JP Morgan Securities PLC.

Toelichting 9 - Valutatermijncontracten

Per 31 december 2019 liepen bij het Fonds de volgende valutatermijncontracten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work*

Aankoop		Verkoop		Vervaldatum	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde	
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)
Totaal						244.205

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 9 - Valutatermijncontracten (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work

Aankoop		Verkoop		Vervaldatum	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde	
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
Totaal						267.407

De valutatermijncontracten hebben als tegenpartij RBC Investor Services Bank S.A.

Toelichting 10 - Termijncontracten

Per 31 december 2019 liepen bij het Fonds de volgende termijncontracten:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
GBP/USD SPOT CROSS	1.600	USD	16/03/2020	132.920.000	EUR	1.104.636
				TOTAAL	EUR	1.104.636

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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
				TOTAAL	EUR	989.041

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	45	USD	16/03/2020	6.346.125	EUR	63.942
				TOTAAL	EUR	63.942

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 10 - Termijncontracten (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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
				TOTAAL	EUR	267.560

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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
				TOTAAL	EUR	101.266

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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)
				TOTAAL	EUR	168.309

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 10 - Termijncontracten (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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)
				TOTAAL	EUR	31.726

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work*

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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
				TOTAAL	EUR	775.121

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income *at Work*

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 10 - Termijncontracten (vervolg)

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
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
				TOTAAL	EUR	1.108.871

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium *at Work*

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	172	USD	16/03/2020	24.256.300	EUR	244.401
				TOTAAL	EUR	244.401

De termijncontracten hebben als tegenpartij JP Morgan AG.

Toelichting 11 - Effectenleningen

Per 31 december 2019 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Compartimenten	Valuta	Marktwaaarde	Bedrag van de zekerheidstelling	Inkomsten exclusief kosten	Bruto-inkomsten*	Directe en indirecte kosten*	Inkomsten beheermaatschappij*	Bronbelasting*
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

* Deze informatie wordt niet gecontroleerd omdat de details niet beschikbaar zijn in de boekhoudkundige gegevens.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 11 - Effectenleningen (vervolg)

Compartimenten	Valuta	Marktwaaarde	Bedrag van de zekerheidstelling	Inkomsten exclusief kosten	Bruto-inkomsten*	Directe en indirecte kosten*	Inkomsten beheermaatschappij*	Bronbelasting*
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	-

* Deze informatie wordt niet gecontroleerd omdat de details niet beschikbaar zijn in de boekhoudkundige gegevens.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 11 - Effectenleningen (vervolg)

Compartimenten	Valuta	Marktwaaarde	Bedrag van de zekerheidstelling	Inkomsten exclusief kosten	Bruto-inkomsten*	Directe en indirecte kosten*	Inkomsten beheermaatschappij*	Bronbelasting*
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	

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

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

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

Het effectenleningenprogramma heeft als tegenpartijen:

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.

* Deze informatie wordt niet gecontroleerd omdat de details niet beschikbaar zijn in de boekhoudkundige gegevens.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 11 - Effectenleningen (vervolg)

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
UNI CREDIT BANK AG

Toelichting 12 - Uitgekeerde dividenden

De Raad van Bestuur van het Fonds CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA heeft besloten om voor het jaar 2019 de volgende dividenden uit te keren:

Compartmenten	Valuta	Datum van uitkering van de coupon	Uitkeringsdatum	Dividendbedrag per aandeel
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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 13 - Transactiekosten

Voor het per 31 december 2019 afgesloten boekjaar is het Fonds de volgende verplichtingen aangegaan voor transactiekosten die verbonden zijn aan de aankoop of verkoop van verhandelbare effecten, geldmarktinstrumenten, derivaten en andere activa:

Compartiment	Valuta	Bedrag
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

Het betreft voornamelijk makelaarskosten.

De transactiekosten, die zijn opgenomen in de rubriek "Bankkosten en bewaarloon" in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen, bestaan voornamelijk uit vergoedingen voor transacties. Deze kosten zijn niet begrepen in de hieronder vermelde bedragen.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 14 - In pand gegeven effecten

Per 31 december 2019 zijn de volgende effecten door het Fonds als zekerheid verstrekt. De totale waardering van de door de SICAV in pand gegeven effecten omvat onderstaande effecten:

Compartiment	Beschrijving	Hoeveelheid	Aantal in pand gegeven effecten	Valuta	Waardering van de in pand gegeven effecten
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	LVMH ACT.	3.000	700	EUR	289.940
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	SCHNEIDER ELECTRIC SE	24.100	11.700	EUR	1.070.550
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities <i>at Work</i>	VINCI	31.600	5.000	EUR	495.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	INTEL CORP.	20.800	7.500	USD	448.875
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	ORACLE CORP	15.900	8.600	USD	455.628
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities <i>at Work</i>	STANLEY BLACK & DECKER INC	8.300	1.500	USD	248.610
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	ALPHABET INC -C-	33.200	5.000	USD	6.685.100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	APPLE INC	253.900	80.000	USD	23.492.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	BAYER AG	361.817	10.000	EUR	728.100
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	INTEL CORP.	680.500	160.000	USD	9.576.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	ORACLE CORP	395.700	70.000	USD	3.708.600

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 14 - In pand gegeven effecten (vervolg)

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 15 - Verdeling van het co-beheer

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

Onderstaande tabel geeft weer hoe het beheer in de periode van 20 april 2019 tot en met 31 december 2019 over de beheerders verdeeld was:

Hoe het beheer in de periode van 20 april 2019 tot en met 31 december 2019 over de beheerders verdeeld was		
	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%

Toelichting 16 - Belangrijke gebeurtenissen

Gevolgen in verband met COVID-19

Onlangs kwalificeerde de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) de Covid-19-epidemie als een pandemie. Dit zal waarschijnlijk aanzienlijke gevolgen hebben voor de activa van het fonds, aangezien veel financiële sectoren in onzekerheid verkeren. De Raad van Bestuur en de Beleggingsbeheerder van het Fonds volgen deze ontwikkelingen op de voet.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 16 - Belangrijke gebeurtenissen (vervolg)

Sinds begin januari 2020 volgen de wereldwijde financiële markten de coronacrisis (2019- nCoV), die vermoedelijk is ontstaan in het Chinese Wuhan, en stemmen ze hun reactie erop af. Op 18 maart 2020 had het virus naar schatting 200.000 mensen in ten minste 130 landen getroffen. Het vasteland van China telde de meeste bevestigde gevallen, gevolgd door Italië. Hoewel de quarantainemaatregelen de verspreiding van het virus op het Chinese vasteland hebben vertraagd, reageerden de wereldwijde financiële markten eind februari 2020 heftig op het nieuws dat het virus zich bleef verspreiden naar Zuid-Korea, Italië en Iran, en maakten ze zich zorgen over de wereldwijde economische gevolgen van de crisis. Fabrieken over de hele wereld worden geconfronteerd met een tekort aan componenten omdat hun Chinese leveranciers moeite hadden de normale productie te hervatten. De Chinese leiders moesten het belangrijkste evenement op hun politieke agenda, het Nationale Volkscongres, uitstellen vanwege de strijd tegen het virus, dat de nationale economie verzwakte. Het effect op de wereldeconomie en -markten zal in grote mate afhangen van de omvang en de duur van de crisis. De Beleggingsbeheerder blijft de situatie op de voet volgen.

Beleggers moeten zich bewust zijn van het liquiditeitsrisico dat deze wereldwijde pandemie met zich meebrengt. Sommige entiteiten kunnen immers moeilijkheden ondervinden om hun verplichtingen in verband met financiële passiva na te komen. Het liquiditeitsrisico van de Vennootschap wordt beheerd door de Beleggingsbeheerder in overeenstemming met de toepasselijke beleidslijnen en procedures. Hij zal in principe voldoende liquide middelen aanhouden om eventuele verplichtingen na te kunnen komen. De door de Vennootschap verwachte kasstromen in verband met deze instrumenten wijken niet wezenlijk af van deze analyse, met uitzondering van de netto-activa die toewijsbaar zijn aan houders van aflosbare eigenvermogensinstrumenten. Over het algemeen houden de aandeelhouders hun belegging op middellange tot lange termijn aan. In extreme of ongewone marktomstandigheden kan het nodig zijn om ontvangen terugkoopverzoeken uit te betalen over meerdere afrekenperioden.

Op de datum van dit verslag is het niet mogelijk om de exacte impact van dit risico op onze portefeuille te beoordelen. Er bestaat echter een groeiende bezorgdheid over de gevolgen van de COVID-19-pandemie voor de wereldeconomie. De afgelopen weken vonden er aanzienlijke correcties plaats op de financiële markten. De Raad van Bestuur blijft de maatregelen van de regering om de verspreiding van het virus tegen te gaan nauwlettend volgen en houdt de economische impact ervan op de portefeuille voortdurend in het oog. Voor de ontwikkeling van de fondsprijs per aandeel na afloop van het boekjaar, die grotendeels te wijten is aan de correcties op de financiële markten, verwijzen we naar de dagelijkse publicatie van onze fondsprijzen op de website www.fundsquare.net.

Overzicht van de rendementen

Naam van het fonds

Rendement van 31 december 2019 tot 31 maart 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

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2019

Toelichting 16 - Belangrijke gebeurtenissen (vervolg)

Naam van het fonds	Rendement van 31 december 2019 tot 31 maart 2020
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i> C	(2,58)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i> D	(5,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i> E	(2,65)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i> I	(2,51)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i> C	(2,13)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i> D	(4,96)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i> E	(2,21)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i> I	(2,06)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i> C	1,52%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i> D	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</i> C	(3,58)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i> D	(3,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i> E	(3,70)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i> I	(3,61)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i> C	0,48%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i> D	(3,60)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i> I	0,59%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i> C	(0,51)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Fixed Income <i>at Work</i> D	(0,53)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> C	(30,88)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> D	(43,74)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities <i>at Work</i> C	(23,05)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i> C	(12,36)%
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i> C	(1,82)%

Fusieproject

De Raad van Bestuur heeft besloten de compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - European Equities *at Work*, CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - American Equities *at Work* en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Asian Equities *at Work* te laten fuseren met het compartiment CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work* via een fusie door overname in de zin van artikel 1 (20) a) van de wet van 2010. Deze fusie zal ingaan op 15 mei 2020.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie

Vergoedingsbeleid en -praktijken

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

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

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

Het Vergoedingsbeleid garandeert met name dat:

- a) de vergoedingen van medewerkers met een controlefunctie zijn gebaseerd op de in het kader van hun functie bereikte doelstellingen en niet afhangen van de resultaten die door middel van de door hen gecontroleerde activiteiten zijn behaald;
- b) er een passend evenwicht wordt aangebracht tussen de vaste en variabele bestanddelen van de totale vergoeding, waarbij het vaste bestanddeel een voldoende groot deel van de totale vergoeding vormt, zodat er een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningsbestanddelen kan worden gevoerd, dat met name de mogelijkheid biedt om geen variabele vergoeding toe te kennen.
- c) de prestatieamastaf die wordt gebruikt om de componenten of de pools van componenten van de variabele vergoeding te berekenen, omvat een volledig aanpassingsmechanisme waarin alle relevante soorten huidige en toekomstige risico's kunnen worden opgenomen.

De volgende tabel geeft de vaste en variabele vergoeding voor het jaar 2019 weer voor de 22 medewerkers die geheel of gedeeltelijk betrokken zijn bij de activiteiten van alle fondsen die door de Beheermaatschappij worden beheerd. In het kader van de onderstaande informatie is, wanneer het portefeuillebeheer formeel aan een andere entiteit is gedelegeerd, de vergoeding van het betrokken personeel van de gedelegeerde uitgesloten, aangezien deze niet wordt betaald door de beheermaatschappij of door de Vennootschap.

Personeelskosten uitgesplitst in vaste en variabele vergoedingen

Vergoedingen en salarissen

- a. Vaste
- b. Variabele

Personeelskosten per personeelscategorie overeenkomstig de ICBE V-voorschriften voor vergoedingen

Persoonlijke code	Vaste vergoeding (in EUR)	Variabele vergoeding (in EUR)	Totaal (in 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

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

S = Algemeen bestuur.

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

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

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

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

Er zijn geen substantiële wijzigingen aangebracht in het vergoedingsbeleid.

Sinds 2 december 2019 is Lemanik Asset Management de beheermaatschappij. De vergoeding is niet alleen verschuldigd voor het beheer van CapitalatWork Foyer Umbrella, maar voor dat van de andere entiteiten.

CapitalatWork Management Company, die tot 1 december 2019 de beheermaatschappij was, betaalde zijn personeel over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 de volgende bedragen uit:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 324.966
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 19.809
- Aantal begunstigden: 3

Totaalbedrag van de vergoedingen, uitgesplitst tussen de directieleden en de personeelsleden van de beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het fonds wezenlijk beïnvloeden. De systemen van CapitalatWork Management Company maken het niet mogelijk om deze bedragen per beheerd fonds weer te geven. Onderstaande cijfers vertegenwoordigen daarom het totaalbedrag van de vergoedingen op het overkoepelende niveau van CapitalatWork Management Company.

- Totaalbedrag van de vergoedingen van de directieleden: EUR 344.775

Het vergoedingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van CapitalatWork Management Company op 28 augustus 2016 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van de CapitalatWork Management Company.

CapitalatWork Management Company was tot 2 december 2019 de beheermaatschappij van CapitalatWork Foyer Umbrella. Vanaf die datum is Lemanik Asset Management de nieuwe beheermaatschappij van de SICAV geworden

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 door CapitalatWork SA in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 6.766.658
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.001.867
- Aantal begunstigden: 68

Totaalbedrag van de vergoedingen, uitgesplitst tussen de directieleden en de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het fonds wezenlijk beïnvloeden. De systemen van de gedelegeerd beheerder maken het niet mogelijk om deze bedragen per beheerd fonds weer te geven. Onderstaande cijfers vertegenwoordigen daarom het totaalbedrag van de vergoedingen op het overkoepelende niveau van de gedelegeerd beheerder.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

- Totaalbedrag van de vergoedingen van de directieleden: EUR 587.896
- Totaalbedrag van de vergoedingen van de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de fondsen die hij bij delegatie beheert wezenlijk beïnvloeden (exclusief de directieleden): EUR 7.180.629

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 door CapitalatWork Foyer Group SA in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 6.069.271
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.189.219
- Aantal begunstigden: 62

Totaalbedrag van de vergoedingen, uitgesplitst tussen de directieleden en de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het fonds wezenlijk beïnvloeden. De systemen van de gedelegeerd beheerder maken het niet mogelijk om deze bedragen per beheerd fonds weer te geven. Onderstaande cijfers vertegenwoordigen daarom het totaalbedrag van de vergoedingen op het overkoepelende niveau van de gedelegeerd beheerder.

- Totaalbedrag van de vergoedingen van de directieleden: EUR 2.311.296
- Totaalbedrag van de vergoedingen van de personeelsleden van de gedelegeerd beheerder van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de fondsen die hij bij delegatie beheert wezenlijk beïnvloeden (exclusief de directieleden): EUR 4.947.194

Methode voor de berekening van het totale risico:

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

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

Betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012

Effectenleningen

Algemene informatie (in EUR)

Compartimenten	Bedrag van de zekerheden	Globale waardering	Totaal netto-activa	(%) van de activa
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
Totaal	296.838.561	285.587.265	3.182.217.133	

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

Compartimenten	Globale waardering	Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(%) van de te belenen activa
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
Totaal	285.587.265	3.050.402.047	

Gegevens over de concentratie (in EUR)

De tien grootste zekerheidsverstrekkers	Bedrag van de zekerheid
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 (DEELSTAAT BADEN-WÜRTTEMBERG)	8.676.780
NRW BANK	7.826.317
PROVINCE OF QUEBEC	6.456.621
CANADA GOVERNMENT	6.411.027

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

10 grootste tegenpartijen	Globale waardering
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

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

Type zekerheden	Bedrag van de zekerheden
OBLIGATIES	293.827.104
GELDMARKT	3.011.458
Totaal	296.838.561

Kwaliteit van de zekerheden	Bedrag van de zekerheden
n.v.t.	-

Looptijd van de zekerheden	Bedrag van de zekerheden
Minder dan één dag	-
Eén dag tot één week	47.609
Eén week tot één maand	823.187
Eén tot drie maanden	2.905.167
Drie maanden tot één jaar	21.377.164
Langer dan één jaar	271.685.434
Open transactie	-
Totaal	296.838.561

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

Valuta's van de contante zekerheden	Bedrag van de zekerheden
n.v.l.	-

Valuta's van de gesecuritiseerde zekerheden	Bedrag van de zekerheden
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
Totaal	296.838.561

Looptijd van de effectenfinancieringstransacties	Globale waardering
Minder dan één dag	4.124.049
Eén dag tot één week	-
Eén week tot één maand	2.267.449
Eén tot drie maanden	18.031.884
Drie maanden tot één jaar	-
Langer dan één jaar	-
Open transactie	261.163.883
Totaal	285.587.265

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

Landen waarin de tegenpartijen gevestigd zijn	Globale waardering
FRANKRIJK	109.128.592
GROOT-BRITTANNIË	40.548.958
CANADA	73.138.305
DUITSLAND	33.439.150
VERENIGDE STATEN (VS)	17.036.833
IERLAND	12.268.959
VERENIGD KONINKRIJK	26.468
Totaal	285.587.265

Betaling en vergoeding	Globale waardering
Bilateraal	285.587.265
Totaal	285.587.265

Gegevens over het hergebruik van de zekerheden (in EUR)

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

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

Naam van de bewaarders	Bedrag van de aangehouden zekerheden
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	296.838.561

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

Type rekening
Gescheiden rekeningen

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

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

Compartimenten	Brutovergoedingen	RBC I&TS-vergoedingen	Heffing	Revenue Management Company	Inkomsten van het fonds (netto)
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
Totaal	658.487	164.625	4.933	98.774	390.160