
CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

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

Jaarverslag, inclusief de verklaringen
Gecontroleerde financiële staten
per 31 december 2021

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
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	4
Activiteitenverslag	5
VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR	7
Overzicht van de netto-activa	9
Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen	13
Statistische gegevens	17
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	21
Overzicht van de beleggingen	21
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	27
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	30
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	32
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive	34
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	41
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	48
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	54
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	57
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i>	60
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i>	65
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	68
Toelichtingen bij de Financiële Staten	70
Niet-gecontroleerde informatie	84

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Beheer en Administratie

R.C.S nr. B-60661

Voorzitter van de Raad van Bestuur van de SICAV

Dhr. Jean-François SCHOCK, onafhankelijk bestuurder
Onafhankelijk bestuurder

Bestuurders

Dhr. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN
Onafhankelijk bestuurder

Jean-Marc CHIARADIA
(tot 16 juni 2021)
Head of Portfolio Management Luxembourg
CapitalatWork Foyer Group S.A.

Dhr. Yvon LAURET
Onafhankelijk bestuurder

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

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

Beheermaatschappij & wereldwijde verdeler

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Maatschappelijke zetel

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Gedelegeerde beheerders voor alle compartimenten

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

Vertegenwoordiger en betaalkantoor voor België

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

Vertegenwoordiger en betaalkantoor voor Zwitserland (tot 2 februari 2021)

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

Vertegenwoordiger voor Spanje (tot 2 februari 2021)

Allfunds Bank S.A.
6, Calle de la Estafeta
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 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 1 juli 2021.

Een gedetailleerd overzicht van de portefeuillemutaties (aan- en verkopen) betreffende het per 31 december 2021 afgesloten jaar is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de SICAV.

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Activiteitenverslag

2021 was een opmerkelijk jaar voor de financiële markten.

- het economisch herstel zette door en de winstcijfers van de bedrijven waren uitstekend,

Tijdens de Covid-19 pandemie overtroffen de bedrijfswinsten zelfs de meest optimistische prognoses.

- de reële rentevoeten (gecorrigeerd voor inflatie) doken verder onder de nulgrens dan ooit tevoren,

De reële rente, die rekening houdt met de inflatie, daalde gestaag en bereikte het laagste niveau ooit. Dit is de voornaamste reden waarom bijna alle aan inflatie gekoppelde activaklassen zo aantrekkelijk zijn geworden (zoals aandelen en onroerend goed).

Dit komt neer op financiële beslaglegging, en dat is nog maar het begin.

- de grondstoffenprijzen herstelden zich sterk ten opzichte van het dieptepunt van 2020, vooral de olie- en gasprijzen,

De olieprijs is tussen 2020 en 2021 met bijna USD 30 gestegen, wat neerkomt op een extra bedrag van USD 1.000 miljard dat van de portemonnee van de consument in de portemonnee van de producent verdwijnt. Dit is ZEER nadelig voor de consument. En ZEER gunstig voor de producent.

Stel u eens voor dat olie 100 of 150 dollar per vat zou kosten?

- de inflatiecijfers rijzen de pan uit,

Wij geloven NIET dat dit een voorbijgaande trend is, maar eerder een fenomeen dat in wezen monetair van aard is. Het heeft gevolgen voor de toeleveringsketens en komt ook naar voren in het officiële beleid, zoals blijkt uit het besluit van de Fed van augustus 2020.

Wij blijven van mening dat de combinatie van (1) hogere inflatie en (2) de kosten van schulden onder de inflatie houden MET ALLE BESCHIKBARE MIDDELEN de enig mogelijke beleidsoplossing is voor overheden die tot hun nek in de schulden zitten.

- ongekende verschillen in aandelenkoersen/waarderingen.

Wij verlagen op actieve wijze onze blootstelling aan dure aandelen en verhogen onze blootstelling aan goedkopere aandelen. Als de rente stijgt, zullen de waarderingen langzaam maar zeker belangrijker worden. Dat is een ontwikkeling waar wij naar uitkijken.

Monetair beleid en obligatiemarkten

In het vierde kwartaal is het monetaire beleid veranderd van versoepelend naar restrictief.

Het laatste CPI-rapport van de VS bereikte in 2021 een nieuwe recordhoogte van +7,0% j-o-j, terwijl de werkloosheid in de VS verder is gekrompen tot 3,9%. Dus trapte de Fed eindelijk op de rem. Jerome Powell, die op weg is naar een tweede termijn, heeft het woord 'voorbijgaand' uit zijn berichtgeving over de stijgende inflatie geschrapt en besloot tijdens de FOMC-vergadering van december het tempo van de tapering te versnellen door met ingang van januari de afbouw van de activa-aankopen te verhogen van USD 15 miljard per maand naar USD 30 miljard.

Het QE-programma, dat aanvankelijk USD 120 miljard aan activa-aankopen per maand behelsde, zou daardoor in maart in plaats van juni worden beëindigd.

Daarnaast worden in 2022 drie renteverhogingen (mogelijk vier) verwacht, vervolgens drie in 2023 en nog eens twee in 2024, voor een totaal van meer dan 200 basispunten. De eerste renteverhoging zou vlak na het einde van de tapering in maart kunnen plaatsvinden.

Tijdens zijn laatste vergadering besprak het FOMC zelfs de kwestie van balansvermindering of kwantitatieve verkrapping (QT) vanaf het begin van de renteverhogingscyclus. Ter herinnering: de balans van de Fed vertegenwoordigt 37% van het bbp van de VS, de balans van de ECB 81% van het bbp van de eurozone, die van de Bank of England 42% van het bbp van het VK en die van Japan 134%.

De ECB zal haar noodprogramma voor de aankoop van obligaties (PEPP), dat in maart afloopt, niet verlengen. Op het hoogtepunt van het programma kocht de ECB voor EUR 80 miljard per maand aan activa op, maar het tempo is afgelopen najaar al gedaald tot EUR 70 miljard. De capaciteit van andere programma's, die momenteel goed zijn voor EUR 20 miljard per maand aan activa-aankopen, zal worden verdubbeld, zodat de activa-aankopen van de ECB bij de beëindiging van het PEPP in maart zullen dalen van het huidige niveau van EUR 90 miljard per maand tot EUR 40 miljard.

Christine Lagarde blijft er echter bij dat er in 2022 geen renteverhogingen zullen worden doorgevoerd. Reactie van de markten: de rentevoeten vertonen een stijgende lijn.

De inflatie is dus in het vierde kwartaal opnieuw gestegen, terwijl de winstmarges nog altijd op recordhoogte lagen (sinds FactSet deze indicator in 2008 begon bij te houden). De indicatoren van de gerealiseerde CPI en de historische inflatie zijn verder gestegen. De CPI in de VS steeg tot 7,0% op jaarbasis, het laatste cijfer voor de eurozone lag op 5,0% op jaarbasis en die voor Duitsland op 5,3% op jaarbasis (in september).

De break-even inflatiepercentages, oftewel de inflatieverwachtingen van de markt, zijn opnieuw gestegen, maar lijken medio november een hoogtepunt te hebben bereikt.

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

Activiteitenverslag (vervolg)

De break-even-inflatie op vijf jaar in de VS (de verwachte gemiddelde inflatie per jaar voor de komende vijf jaar in de VS) bereikte een piek van 3,20%. Aan het einde van het vierde kwartaal lag dit cijfer op 2,90%. Diezelfde trend geldt ook voor de andere termijnen. De eurozone vertoont een vergelijkbaar beeld. De Duitse 5-jarige break-even-inflatie bereikte een piek van 1,95% en daalde aan het eind van het jaar tot 1,76%.

Zoals gewoonlijk heeft dat verschillende oorzaken. De olieprijs bereikten een piek van ongeveer USD 85 per vat voor WTI- en Brent-olie. Bovendien lijken de problemen met de bevoorradingsketen te zijn opgelost, zoals blijkt uit de vrachttarieven.

Break-even-inflatie Amerikaanse 2-jarige schatkistcertificaten op 3,22%, +69 bp in het vierde kwartaal,
Break-even-inflatie Amerikaanse 5-jarige schatkistcertificaten op 2,90%, +37 bp,
Break-even-inflatie Amerikaanse 10-jarige schatkistcertificaten op 2,59%, +22 bp,
Break-even-inflatie Amerikaanse 30-jarige schatkistcertificaten op 2,38%, +9 bp,
Break-even inflatie Duitse 2-jarige staatsobligaties op 1,91%, +31 bp,
Break-even inflatie Duitse 5-jarige staatsobligaties op 1,77%, +10 bp,
Break-even inflatie Duitse 10-jarige staatsobligaties op 1,81%, +13 bp.

De nominale rente steeg in het vierde kwartaal scherp aan het korte uiteinde van de curve, toen het tempo van de tapering omhoogging. Tegelijkertijd is de versteiling van de curve gematigder geworden:

Rendement Amerikaanse 2-jarige schatkistcertificaten op 0,73%, +46 bp in het vierde kwartaal,
Rendement Amerikaanse 10-jarige schatkistcertificaten op 1,51%, +2 bp,
Rendement Amerikaanse 30-jarige schatkistcertificaten op 1,90%, -14 bp,
Rendement Duitse 2-jarige staatsobligaties op -0,62%, +8 bp,
Rendement Duitse 10-jarige staatsobligaties op -0,18%, +2 bp,
Rendement Duitse 30-jarige staatsobligaties op 0,20%, -8 bp.

Als gevolg daarvan daalde de reële rente in de VS, maar steeg zij in het vierde kwartaal aan het lange uiteinde van de curve in de eurozone:

Rendement Amerikaanse 2-jarige schatkistcertificaten op -2,49%, -24 bp in het vierde kwartaal,
Rendement Amerikaanse 10-jarige schatkistcertificaten op -1,08%, -19 bp,
Rendement Amerikaanse 30-jarige schatkistcertificaten op -0,48%, -24 bp,
Rendement Duitse 2-jarige staatsobligaties op -2,53%, -23 bp,
Rendement Duitse 5-jarige staatsobligaties op -1,95%, +27 bp,
Rendement Duitse 10-jarige staatsobligaties op -1,61%, +27 bp.

De euro is in het vierde kwartaal gedaald ten opzichte van alle andere belangrijke valuta's. De USD steeg in het vierde kwartaal met +1,8% tegenover de EUR, het GBP met +2,2%, de NOK met +1,0%, de CZK met +1,8%, de AUD met +2,3% en de CAD met +2,1%.

Die trend is nog meer uitgesproken als we kijken naar de cijfers sinds het begin van het jaar: De USD steeg in 2021 met +8,0% tegenover de EUR, het GBP met +6,3%, de NOK met +4,5%, de CZK met +5,5%, de AUD met +1,4% en de CAD met +8,2%.

Het niveau van de rente wordt nog steeds als laag beschouwd. Dat geldt in het bijzonder voor de reële rente, die ver onder de nulgrens ligt. Gezien de restrictieve wending in het monetaire beleid via tapering en later ook renteverhogingen, houden wij onze blootstelling aan duration en inflatieafdekkingen onder controle.

De Raad van Bestuur van de SICAV

Luxemburg, 31 maart 2022

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

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

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

Verklaring

Wij hebben een audit (bedrijfsrevisie) van de hierbij ingesloten financiële staten van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA (de "SICAV") en van elk compartiment ervan verricht. Deze bestaan uit het overzicht van de netto-activa en het overzicht van de beleggingen per 31 december 2021 en van het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen over het op deze datum afgesloten boekjaar, en toelichtingen bij de financiële staten, met inbegrip van de grondslagen van de financiële verslaglegging.

Ons inziens geven de hierbij ingesloten financiële staten een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de SICAV en van elk van de compartimenten daarvan op 31 december 2021, 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 de SICAV overeenkomstig de Internationale Code voor beroepsethiek voor accountants, met inbegrip van de internationale onafhankelijkheidsnormen, uitgegeven door de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-code) zoals voor Luxemburg aangenomen door de CSSF en overeenkomstig de ethische regels die van toepassing zijn op de controle van financiële overzichten en wij hebben onze andere verantwoordelijkheden volgens deze regels vervuld. Wij zijn van oordeel dat er voldoende geschikte controle-informatie is verkregen ter onderbouwing van onze auditverklaring.

Overige informatie

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

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

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

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;
- Wij verwerven 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 de SICAV.
- Wij beoordelen de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en de billijkheid van de boekhoudkundige ramingen van de Raad van Bestuur van de SICAV, evenals de door laatstgenoemde verstrekte informatie hieromtrent.
- Wij beoordelen of de Raad van Bestuur van de SICAV het *going concern*-boekhoudbeginsel naar behoren heeft toegepast, en uitgaande van de verkregen controle-informatie, en of er al dan niet sprake is van wezenlijke onzekerheid over gebeurtenissen of situaties die gereede twijfel kunnen veroorzaken over het vermogen van de SICAV 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 de SICAV 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

Ludovic Bardon, erkend bedrijfsrevisor
Partner

Luxemburg, XX april 2022

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa per 31 december 2021

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work*</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at</i> Work	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at</i> Work
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	2.333.527.625	155.281.044	207.172.914	85.227.586
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	16.136.469	0	0	0
Banktegoeden	(2)	80.942.609	2.120.610	5.707.316	1.585.267
Te ontvangen op verkoop van effecten		1.740.712	0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		2.784.065	271.076	592.560	248.504
Te ontvangen rente en dividenden		83.631	1.176.659	498.142	364.784
Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	0	442.336	286.100	171.734
Overige activa		369.977	0	0	0
TOTAAL ACTIVA		2.435.585.088	159.291.725	214.257.032	87.597.875
PASSIVA					
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	23.737.401	0	0	0
Te betalen op aankoop van effecten		0	0	1.216.504	0
Te betalen op terugkopen		1.379.804	166.305	124.134	7.337
Te betalen beheerloon	(3)	2.175.837	88.165	116.571	34.562
Te betalen prestatievergoeding	(4)	15.826.940	0	0	0
Niet-gerealiseerde minderwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0	0	0
Te betalen belastingen en kosten	(5)	2.295.365	95.607	136.210	69.017
Overige passiva		64	5	217	5
TOTAAL PASSIVA		45.415.411	350.082	1.593.636	110.921
TOTAAL NETTO-ACTIVA		2.390.169.677	158.941.643	212.663.396	87.486.954

* Zie toelichting 1.

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Overzicht van de netto-activa (vervolg) per 31 december 2021

		CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	47.754.361	178.095.100	91.494.500	260.967.381
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	58.423	543.486	422.802	0
Banktegoeden	(2)	3.842.259	11.056.119	5.110.803	55.700.936
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		45.764	177.390	363.595	1.341.736
Te ontvangen rente en dividenden		174.373	428.138	107.063	1.370.886
Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	105.234	230.170	53.010	0
Overige activa		19.202	47.163	19.560	0
TOTAAL ACTIVA		51.999.616	190.577.566	97.571.333	319.380.939
PASSIVA					
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	146.019	840.856	652.511	0
Te betalen op aankoop van effecten		0	0	0	6.075.002
Te betalen op terugkopen		0	144.255	0	220.704
Te betalen beheerloon	(3)	29.550	142.003	72.524	44.881
Te betalen prestatievergoeding	(4)	106.799	578.969	355.394	0
Niet-gerealiseerde minderwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0	0	1.266.559
Te betalen belastingen en kosten	(5)	44.904	151.763	89.621	236.768
Overige passiva		113	320	69	2.692
TOTAAL PASSIVA		327.385	1.858.166	1.170.119	7.846.606
TOTAAL NETTO-ACTIVA		51.672.231	188.719.400	96.401.214	311.534.333

* Zie toelichting 1.

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 2021

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at</i> Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at</i> Work
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	127.047.354	491.218.456	133.448.391	2.122.995
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	0	0	0
Banktegoeden	(2)	6.495.988	13.713.853	11.090.332	340.035
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		451.517	1.196.987	623.108	0
Te ontvangen rente en dividenden		953.118	2.317.451	10.097	11.264
Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	625.181	1.430.885	0	0
Overige activa		74.115	192.024	0	27.583
TOTAAL ACTIVA		135.647.273	510.069.656	145.171.928	2.501.877
PASSIVA					
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	0	0	0	0
Te betalen op aankoop van effecten		1.338.444	0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	250.626	5.031	0
Te betalen beheerloon	(3)	96.023	300.451	122.600	0
Te betalen prestatievergoeding	(4)	0	0	866.327	0
Niet-gerealiseerde minderwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	0	0	0	0
Te betalen belastingen en kosten	(5)	104.398	531.860	94.379	1.502
Overige passiva		175	338	552	15
TOTAAL PASSIVA		1.539.040	1.083.275	1.088.889	1.517
TOTAAL NETTO-ACTIVA		134.108.233	508.986.381	144.083.039	2.500.360

* Zie toelichting 1.

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

Overzicht van de netto-activa (vervolg)

per 31 december 2021

GECONSOLIDEERD

	Toelichtingen	EUR
ACTIVA		
Beleggingen in effecten tegen waarderingskoers	(2)	4.113.357.707
Opties (long-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	17.161.180
Banktegoeden	(2)	197.706.127
Te ontvangen op verkoop van effecten		1.740.712
Te ontvangen op inschrijvingen		8.096.302
Te ontvangen rente en dividenden		7.495.606
Niet-gerealiseerde meerwaarde op termijncontracten	(2,10)	3.344.650
Overige activa		749.624
TOTAAL ACTIVA		4.349.651.908
PASSIVA		
Opties (short-positie) tegen waarderingskoers	(2,8)	25.376.787
Te betalen op aankoop van effecten		8.629.950
Te betalen op terugkopen		2.298.196
Te betalen beheerloon	(3)	3.223.167
Te betalen prestatievergoeding	(4)	17.734.429
Niet-gerealiseerde minderwaarde op valutatermijncontracten	(2,9)	1.266.559
Te betalen belastingen en kosten	(5)	3.851.394
Overige passiva		4.565
TOTAAL PASSIVA		62.385.047
TOTAAL NETTO-ACTIVA		4.287.266.861

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

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen voor de op 31 december 2021 afgesloten periode

		CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work*	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds at Work	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation at Work	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		1.409.443.899	167.853.588	166.738.098	84.848.607
INKOMSTEN					
Nettodividen	(2)	22.705.411	8.837	0	0
Netto-interest op obligaties	(2)	81.583	4.030.389	1.399.314	1.156.636
Bankrente	(2)	486	84	31	59
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	177.630	18.552	20.193	11.688
Overige inkomsten	(2)	272.648	50.332	60.723	18.334
TOTAAL INKOMSTEN		23.237.758	4.108.194	1.480.261	1.186.717
KOSTEN					
Beheerloon	(3)	22.631.791	1.068.218	1.253.798	408.920
Prestatievergoeding	(4)	15.823.329	0	0	0
Vergoeding voor de bewaarbank	(6)	308.391	23.607	27.473	14.100
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	521.489	53.635	51.900	36.119
Kosten van revisie, druk en publicatie		97.491	1.097	8.032	2.859
Taxe d'abonnement	(5)	2.832.902	148.879	190.587	101.443
Bankkosten en bewaarloon	(13)	320.504	16.531	6.197	2.425
Bankrente		1.351.071	19.447	30.673	17.890
Overige kosten		50.983	4.040	4.662	2.158
TOTAAL KOSTEN		43.937.951	1.335.454	1.573.322	585.914
NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN		(20.700.193)	2.772.740	(93.061)	600.803
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES					
Op beleggingen	(2)	160.135.508	1.609.530	333.494	1.019.279
Op opties	(2)	(1.964.452)	0	0	0
Op valutatermijncontracten	(2)	(5.160)	(3.695)	16.740	2.568
Op termijncontracten		0	(3.945.410)	(2.493.818)	(1.092.230)
Op forex	(2)	2.560.512	420.086	102.466	71.591
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES		140.026.215	853.251	(2.134.179)	602.011
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:					
- beleggingen	(2)	271.944.330	777.514	13.159.144	592.543
- opties	(2)	(10.675.589)	0	0	0
- valutatermijncontracten	(2)	0	0	0	0
- termijncontracten	(2)	0	(178.380)	(64.894)	(11.999)
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		401.294.956	1.452.385	10.960.071	1.182.555
KAPITAALONTWIKKELING					
Inschrijving op aandelen		841.250.711	13.829.893	67.777.055	14.658.556
Terugkoop van aandelen		(261.397.652)	(20.925.940)	(31.859.982)	(12.434.319)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(422.237)	(3.268.283)	(951.846)	(768.445)
NETTO-ACTIVA AAN HET EINDE VAN HET JAAR		2.390.169.677	158.941.643	212.663.396	87.486.954

* Zie toelichting 1.

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg) voor de op 31 december 2021 afgesloten periode

		CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration at Work
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		46.190.373	130.251.670	72.558.586	285.694.204
INKOMSTEN					
Nettodividenden	(2)	128.643	902.103	704.544	0
Netto-interest op obligaties	(2)	654.194	1.366.107	345.175	3.579.692
Bankrente	(2)	496	93	5	1.005
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	4.267	18.675	8.080	20.122
Overige inkomsten	(2)	10.204	57.388	4.292	55.697
TOTAAL INKOMSTEN		797.804	2.344.366	1.062.096	3.656.516
KOSTEN					
Beheerloon	(3)	327.556	1.466.543	755.335	531.566
Prestatievergoeding	(4)	106.799	578.711	355.394	0
Vergoeding voor de bewaarbank	(6)	14.567	27.823	14.723	38.017
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	30.065	43.701	39.194	60.924
Kosten van revisie, druk en publicatie		2.467	21.655	4.856	9.374
Taxe d'abonnement	(5)	57.270	172.628	105.771	317.524
Bankkosten en bewaarloon	(13)	25.375	7.433	32.381	0
Bankrente		14.783	69.920	37.744	121.903
Overige kosten		1.142	3.952	2.332	6.796
TOTAAL KOSTEN		580.024	2.392.366	1.347.730	1.086.104
NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN		217.780	(48.000)	(285.634)	2.570.412
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES					
Op beleggingen	(2)	1.036.770	6.204.016	4.111.897	(3.450.021)
Op opties	(2)	(83.477)	(250.744)	(270.613)	0
Op valutatermijncontracten	(2)	(549)	(206)	(4.547)	(2.206.152)
Op termijncontracten		(494.387)	(1.193.905)	(230.266)	0
Op forex	(2)	77.079	317.887	179.808	(43.170)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES		753.216	5.029.048	3.500.645	(3.128.931)
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:					
- beleggingen	(2)	2.523.128	14.483.334	10.069.690	6.128.203
- opties	(2)	(20.614)	(235.970)	(134.954)	0
- valutatermijncontracten	(2)	0	0	0	(1.901.492)
- termijncontracten	(2)	17.081	80.542	13.643	0
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		3.272.811	19.356.954	13.449.024	1.097.780
KAPITAALONTWIKKELING					
Inschrijving op aandelen		8.756.496	50.299.561	20.424.747	202.292.619
Terugkoop van aandelen		(6.482.956)	(11.188.785)	(9.997.702)	(177.233.026)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(64.493)	0	(33.441)	(317.244)
NETTO-ACTIVA AAN HET EINDE VAN HET JAAR		51.672.231	188.719.400	96.401.214	311.534.333

* Zie toelichting 1.

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

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg)

voor de op 31 december 2021 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work*</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work*</i>	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work*</i>
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		133.154.046	396.291.977	407.804.324	66.988.331
INKOMSTEN					
Nettodividenden	(2)	38.288	0	700.149	1.067.522
Netto-interest op obligaties	(2)	3.776.675	7.522.028	0	0
Bankrente	(2)	885	655	284	646
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	11.498	70.666	15.455	3.392
Overige inkomsten	(2)	74.543	53.652	0	834
TOTAAL INKOMSTEN		3.901.889	7.647.001	715.888	1.072.394
KOSTEN					
Beheerloon	(3)	1.132.792	3.139.392	795.906	1.110.630
Prestatievergoeding	(4)	0	0	823.221	866.326
Vergoeding voor de bewaarbank	(6)	19.140	64.602	8.305	17.064
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	40.837	108.734	41.429	48.803
Kosten van revisie, druk en publicatie		4.103	20.198	14.122	10.229
Taxe d'abonnement	(5)	148.071	642.882	100.628	138.785
Bankkosten en bewaarloon	(13)	20.332	42.305	25.671	12.224
Bankrente		32.546	99.515	56.509	41.672
Overige kosten		3.284	12.026	15.936	7.479
TOTAAL KOSTEN		1.401.105	4.129.654	1.881.727	2.253.212
NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN		2.500.784	3.517.347	(1.165.839)	(1.180.818)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES					
Op beleggingen	(2)	2.555.219	1.835.489	4.171.399	11.288.098
Op opties	(2)	0	0	(1.522.266)	0
Op valutatermijncontracten	(2)	(603)	(19.091)	0	(15.543)
Op termijncontracten		(2.138.382)	(7.681.103)	0	0
Op forex	(2)	345.247	568.709	189.978	5.556
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES		3.262.265	(1.778.649)	1.673.272	10.097.293
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:					
- beleggingen	(2)	(1.014.160)	12.467.445	23.187.164	11.088.958
- opties	(2)	0	0	2.157.937	0
- valutatermijncontracten	(2)	0	0	0	0
- termijncontracten	(2)	169.861	314.379	0	0
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		2.417.966	11.003.175	27.018.373	21.186.251
KAPITAALONTWIKKELING					
Inschrijving op aandelen		19.312.981	155.532.236	382.335	59.573.728
Terugkoop van aandelen		(15.888.368)	(39.507.984)	(435.121.889)	(3.665.271)
Uitgekeerde dividenden	(12)	(4.888.392)	(14.333.023)	(83.143)	0
NETTO-ACTIVA AAN HET EINDE VAN HET JAAR		134.108.233	508.986.381	0	144.083.039

* Zie toelichting 1.

Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen (vervolg)

voor de op 31 december 2021 afgesloten periode

		CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at</i> Work*	CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at</i> Work	GECONSOLIDEERD
	Toelichtingen	EUR	EUR	EUR
NETTO-ACTIVA AAN HET BEGIN VAN HET JAAR		13.521.039	2.433.234	3.383.771.976
INKOMSTEN				
Nettodividen	(2)	11.034	0	26.266.531
Netto-interest op obligaties	(2)	16.217	33.092	23.961.102
Bankrente	(2)	18	4	4.751
Inkomsten op uitgeleende effecten	(11)	139	12	380.369
Overige inkomsten	(2)	1.643	57.852	718.142
TOTAAL INKOMSTEN		29.051	90.960	51.330.895
KOSTEN				
Beheerloon	(3)	21.042	0	34.643.489
Prestatievergoeding	(4)	258	0	18.554.038
Vergoeding voor de bewaarbank	(6)	268	14.905	592.985
Kosten van automatische overschrijvingen (domiciliëring), administratie- en overschrijvingskosten	(7)	3.597	40.038	1.120.465
Kosten van revisie, druk en publicatie		204	138	196.825
Taxe d'abonnement	(5)	2.233	1.233	4.960.836
Bankkosten en bewaarloon	(13)	15.558	0	526.936
Bankrente		238	1.155	1.895.066
Overige kosten		519	1.590	116.899
TOTAAL KOSTEN		43.917	59.059	62.607.539
NETTOWINST/-VERLIES OP BELEGGINGEN		(14.866)	31.901	(11.276.644)
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES				
Op beleggingen	(2)	186.477	(43.429)	190.993.726
Op opties	(2)	0	0	(4.091.552)
Op valutatermijncontracten	(2)	(423)	0	(2.236.661)
Op termijncontracten		(1.131)	0	(19.270.632)
Op forex	(2)	3.397	1.837	4.800.983
GEREALISEERD(E) NETTOWINST/-VERLIES		173.454	(9.691)	158.919.220
Mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde (minderwaarde) op:				
- beleggingen	(2)	237.602	76.817	365.721.712
- opties	(2)	0	0	(8.909.190)
- valutatermijncontracten	(2)	0	0	(1.901.492)
- termijncontracten	(2)	(60.063)	0	280.170
NETTOVERMOGENSTOENAME/-AFNAME		350.993	67.126	514.110.420
KAPITAALONTWIKKELING				
Inschrijving op aandelen		2.152	0	1.454.093.070
Terugkoop van aandelen		(13.874.184)	0	(1.039.578.058)
Uitgekeerde dividenden	(12)	0	0	(25.130.547)
NETTO-ACTIVA AAN HET EINDE VAN HET JAAR		0	2.500.360	4.287.266.861

* Zie toelichting 1.

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

Statistische gegevens

	CAPITAL ^{AT} WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at</i> Work*	CAPITAL ^{AT} WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at</i> Work	CAPITAL ^{AT} WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at</i> Work	CAPITAL ^{AT} WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at</i> Work
	EUR	EUR	EUR	EUR
Totaal netto-activa				
31 december 2021	2.390.169.677	158.941.643	212.663.396	87.486.954
31 december 2020	1.409.443.899	167.853.588	166.738.098	84.848.607
31 december 2019	1.078.180.714	212.432.506	110.372.648	81.451.494
Netto-inventariswaarde per aandeel				
31 december 2021				
Kapitalisatie C	982,53	303,28	207,14	174,88
Uitkering D	610,67	132,72	125,10	128,64
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	1.093.701,32	321.035,50	218.553,30	179.607,55
31 december 2020				
Kapitalisatie C	798,71	300,70	195,78	172,58
Uitkering D	511,28	139,94	120,36	130,24
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	876.382,53	317.222,65	205.851,99	176.956,98
31 december 2019				
Kapitalisatie C	765,97	294,18	192,40	171,22
Uitkering D	534,20	140,97	121,57	129,69
Kapitalisatie E	697,85	281,13	184,13	0
Kapitalisatie I	833.975,43	309.291,23	201.579,10	175.111,90
Aantal uitstaande aandelen				
31 december 2021				
Kapitalisatie C	2.362.745,94	296.193,39	593.685,09	270.548,96
Uitkering D	42.206,08	327.033,10	473.068,57	196.139,93
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	39,25	80,08	139,59	83,20
31 december 2020				
Kapitalisatie C	1.683.315,44	294.465,93	429.328,28	226.710,84
Uitkering D	31.808,69	397.246,25	485.516,00	250.330,00
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	55,58	74,77	117,81	74,15
31 december 2019				
Kapitalisatie C	1.339.953,80	409.364,91	283.712,78	220.647,06
Uitkering D	37.556,83	474.347,79	343.552,22	254.880,00
Kapitalisatie E	3.077,24	3.869,60	225,48	0
Kapitalisatie I	35,51	77,75	69,35	60,62

* Zie toelichting 1.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at</i> Work
	EUR	EUR	EUR	EUR
Totaal netto-activa				
31 december 2021	51.672.231	188.719.400	96.401.214	311.534.333
31 december 2020	46.190.373	130.251.670	72.558.586	285.694.204
31 december 2019	47.003.590	116.161.427	63.730.970	319.781.570
Netto-inventariswaarde per aandeel				
31 december 2021				
Kapitalisatie C	196,65	199,81	235,60	155,58
Uitkering D	147,03	199,67	137,70	122,93
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	0	0	0	156.418,25
31 december 2020				
Kapitalisatie C	183,46	176,84	199,24	154,78
Uitkering D	142,84	0	121,20	122,75
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	0	0	0	155.806,75
31 december 2019				
Kapitalisatie C	177,65	169,21	189,08	156,24
Uitkering D	148,70	139,38	129,33	124,03
Kapitalisatie E	0	0	0	150,03
Kapitalisatie I	0	0	0	157.359,88
Aantal uitstaande aandelen				
31 december 2021				
Kapitalisatie C	258.662,55	940.385,98	405.340,15	866.460,71
Uitkering D	5.480,00	4.114,00	6.572,72	1.401.085,10
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	0	0	0	28,79
31 december 2020				
Kapitalisatie C	242.988,54	736.558,71	360.040,80	822.091,23
Uitkering D	11.275,00	0	6.810,72	1.179.517,71
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	0	0	0	87,72
31 december 2019				
Kapitalisatie C	238.881,62	685.962,72	332.784,24	877.865,33
Uitkering D	30.705,00	650,00	6.252,00	1.282.606,71
Kapitalisatie E	0	0	0	1.903,52
Kapitalisatie I	0	0	0	147,80

* Zie toelichting 1.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> *	CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *
	EUR	EUR	EUR	EUR
Totaal netto-activa				
31 december 2021	134.108.233	508.986.381	0	144.083.039
31 december 2020	133.154.046	396.291.977	407.804.324	66.988.331
31 december 2019	152.638.025	339.626.220	440.646.560	31.887.741
Netto-inventariswaarde per aandeel				
31 december 2021				
Kapitalisatie C	192,87	158,86	0	200,77
Uitkering D	137,02	138,13	0	199,88
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	200.036,73	0	0	198.793,73
31 december 2020				
Kapitalisatie C	189,51	155,19	198,52	160,86
Uitkering D	150,15	140,80	163,76	0
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	195.857,16	0	0	0
31 december 2019				
Kapitalisatie C	175,22	150,96	192,89	146,74
Uitkering D	144,55	137,06	174,77	0
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	180.266,26	0	0	0
Aantal uitstaande aandelen				
31 december 2021				
Kapitalisatie C	411.202,35	456.634,65	0	664.948,79
Uitkering D	279.073,29	3.159.779,14	0	1.895,00
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	82,80	0	0	51,32
31 december 2020				
Kapitalisatie C	377.294,22	300.597,87	2.044.468,78	416.448,58
Uitkering D	328.386,50	2.483.214,48	11.815,00	0
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	63,04	0	0	0
31 december 2019				
Kapitalisatie C	418.512,61	214.018,54	2.272.529,22	217.314,58
Uitkering D	393.098,50	2.242.293,87	13.134,00	0
Kapitalisatie E	0	0	0	0
Kapitalisatie I	124,74	0	0	0

* Zie toelichting 1.

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Statistische gegevens (vervolg)

	CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at</i> Work*	CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at</i> Work
	EUR	EUR
Totaal netto-activa		
31 december 2021	0	2.500.360
31 december 2020	13.521.039	2.433.234
31 december 2019	55.078.128	2.493.769
Netto-inventariswaarde per aandeel		
31 december 2021		
Kapitalisatie C	0	126,92
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2020		
Kapitalisatie C	263,55	123,51
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2019		
Kapitalisatie C	256,73	126,59
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
Aantal uitstaande aandelen		
31 december 2021		
Kapitalisatie C	0	19.700,00
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2020		
Kapitalisatie C	51.303,09	19.700,00
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0
31 december 2019		
Kapitalisatie C	214.539,15	19.700,00
Uitkering D	0	0
Kapitalisatie E	0	0
Kapitalisatie I	0	0

* Zie toelichting 1.

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Aandelen					
Duitsland					
BAYER AG**	966.317	EUR	59.073.514	45.416.899	1,90
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	203.957	EUR	11.133.091	12.070.175	0,50
FRESENIUS SE & CO KGAA**	1.137.000	EUR	44.301.565	40.249.800	1,68
KION GROUP	165.000	EUR	9.775.206	15.919.200	0,67
STROEER AKT	485.000	EUR	31.535.258	33.610.500	1,41
			155.818.634	147.266.574	6,16
Australië					
TREASURY WINE ESTATES	773.340	AUD	7.299.101	6.120.946	0,26
			7.299.101	6.120.946	0,26
België					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	785.000	EUR	47.672.030	41.738.450	1,74
SOLVAY SA	329.000	EUR	32.311.654	33.623.800	1,41
			79.983.684	75.362.250	3,15
Bermuda					
ASIAN CITRUS HLDGS	25.000.000	HKD	0	437.065	0,02
			0	437.065	0,02
China					
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	450.000	HKD	4.452.678	2.849.948	0,12
PING AN INSURANCE(GROUP)/SADR	423.300	USD	8.295.985	5.337.779	0,22
			12.748.663	8.187.727	0,34
Zuid-Korea					
NAVER CORP - SHS	54.000	KRW	10.163.078	15.115.370	0,63
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	180.000	KRW	9.343.007	10.423.016	0,44
			19.506.085	25.538.386	1,07
Spanje					
INDITEX	772.100	EUR	20.310.110	22.028.013	0,92
			20.310.110	22.028.013	0,92
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	338.552	USD	14.229.927	19.806.423	0,83
ALLIANCE DATA SYSTEM CORP	89.400	USD	8.793.180	5.233.343	0,22
ALPHABET INC -C-**	46.185	USD	46.289.554	117.517.107	4,92
AMAZON COM INC	4.080	USD	9.659.387	11.962.810	0,50
AMERICAN TOWER CORP	29.800	USD	6.007.666	7.664.879	0,32

* Zie toelichting 1.

** Zie Toelichting 14

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
APOLLO GLB CLASS A SHS	1.176.889	USD	34.988.818	74.957.853	3,14
APPLE INC**	666.100	USD	33.065.607	104.009.301	4,35
APPLIED MATERIALS INC	406.700	USD	24.533.645	56.277.095	2,35
BLACKROCK INC	77.800	USD	36.004.565	62.636.799	2,62
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	609.800	USD	24.321.490	69.382.714	2,90
BOEING CO	102.350	USD	26.967.848	18.119.154	0,76
CHARLES SCHWAB CORP	775.800	USD	32.238.231	57.373.180	2,40
CHEVRON CORPORATION	142.000	USD	14.487.742	14.653.271	0,61
COMCAST CORP/-A-	1.832.000	USD	53.765.937	81.080.338	3,39
DEERE & CO.	51.600	USD	8.696.530	15.558.498	0,65
EXPEDIA GROUP INC	139.250	USD	14.801.711	22.129.142	0,93
FISERV INC.	143.000	USD	12.820.313	13.051.328	0,55
FOX --- REGISTERED SHS -A-	707.000	USD	23.700.998	22.940.819	0,96
INTEL CORP.**	1.493.700	USD	58.874.340	67.644.697	2,83
INTERCONT EXCH	77.500	USD	6.510.310	9.320.854	0,39
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	126.300	USD	18.229.408	34.896.872	1,46
LANDSTAR SYSTEMS INC.	153.000	USD	17.279.287	24.085.526	1,01
LAS VEGAS SANDS CORP	615.400	USD	29.590.576	20.369.026	0,85
META PLATFORMS Registered SHS A	31.600	USD	8.182.273	9.346.342	0,39
MICROSOFT CORP.**	121.800	USD	20.267.101	36.021.611	1,51
NASDAQ INC	85.300	USD	8.693.417	15.752.597	0,66
ORACLE CORP**	623.600	USD	25.876.041	47.822.860	2,00
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	234.400	USD	11.874.714	17.738.713	0,74
ROPER TECHNOLOGIES INC	14.700	USD	5.389.693	6.358.021	0,27
S&P GLOBAL SHS	3.500	USD	645.274	1.452.475	0,06
SIX FLAGS ENTMT	401.000	USD	14.308.817	15.014.580	0,63
SYNOPSYS INC.**	173.100	USD	16.647.283	56.091.585	2,35
TRAVEL+LEISURE RG	1.018.000	USD	39.245.440	49.476.662	2,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	215.350	USD	53.594.896	95.089.561	3,98
VISA INC -A	311.400	USD	32.204.161	59.341.799	2,48
WW GRAINGER INC	42.700	USD	11.761.667	19.459.064	0,81
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	267.800	USD	11.855.528	21.111.739	0,88
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	78.000	USD	8.707.027	8.713.612	0,36
			825.110.402	1.389.462.250	58,13
Frankrijk					
AIR LIQUIDE	56.300	EUR	5.780.722	8.631.916	0,36
BUREAU VERITAS	480.400	EUR	10.699.837	14.018.072	0,59
CRITEO SA /SADR	172.600	USD	4.987.007	5.899.545	0,25
ELIS SA	948.840	EUR	13.496.589	14.441.345	0,60
ESSILORLUXOTT --- ACT.	47.000	EUR	5.247.960	8.800.280	0,37
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	1.436.014	EUR	20.720.368	15.415.610	0,64
JC DECAUX SA	745.474	EUR	16.988.813	16.400.428	0,69
ORPEA	296.000	EUR	28.489.494	26.077.600	1,09
PUBLICIS GROUPE SA	612.016	EUR	25.248.471	36.231.347	1,52
SAFRAN SA	112.000	EUR	11.317.073	12.057.920	0,50

* Zie toelichting 1.

** 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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Frankrijk (vervolg)					
SANOFI**	355.000	EUR	29.217.898	31.445.900	1,32
SCHNEIDER ELECTRIC SE**	85.100	EUR	8.050.280	14.676.346	0,61
TOTALENERGIES SE	301.500	EUR	12.375.512	13.455.945	0,56
VINCI.**	966.606	EUR	67.990.256	89.807.363	3,76
			260.610.280	307.359.617	12,86
Groot-Brittannië					
ELEMENTIS PLC	10.177.200	GBP	14.679.252	15.951.823	0,67
INTER GAME	972.600	USD	13.584.565	24.725.524	1,03
			28.263.817	40.677.347	1,70
Hong Kong					
MELCO INTL DVPT LTD	2.897.400	HKD	4.252.118	3.107.876	0,13
SHUN TAK HOLDINGS LTD	13.270.000	HKD	6.687.305	3.217.986	0,14
			10.939.423	6.325.862	0,27
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	260.500	USD	41.354.391	27.211.392	1,14
MELCO RESORTS AND ENT SADR	286.800	USD	5.335.247	2.567.380	0,11
TENCENT HLDG / ADR	380.000	USD	15.391.828	19.481.182	0,81
TENCENT HOLDINGS LTD	1.016.100	HKD	36.456.530	52.352.478	2,19
TRIP COM /SADR	370.000	USD	10.555.369	8.010.376	0,34
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	1.645.100	USD	35.918.243	12.151.635	0,51
			145.011.608	121.774.443	5,10
Ierland					
AON PLC -A-	110.900	USD	20.582.302	29.310.679	1,23
KERRY GROUP A	197.200	EUR	19.759.566	22.332.900	0,93
			40.341.868	51.643.579	2,16
Liberia					
ROYAL CARIBBEAN GROUP	157.100	USD	13.805.700	10.623.452	0,44
			13.805.700	10.623.452	0,44
Mexico					
GRUPO TELEVISA SAB/SADR	1.428.800	USD	16.178.387	11.772.649	0,49
			16.178.387	11.772.649	0,49
Nederland					
AERCAP HOLDINGS NV	312.000	USD	15.404.505	17.948.505	0,75
AIRBUS SE	153.000	EUR	15.569.386	17.191.080	0,72
ASML HOLDING NV	30.050	EUR	9.056.561	21.236.335	0,89
JDE PEET S BR RG	80.000	EUR	2.095.065	2.168.000	0,09
PROSUS BEARER RG SHS -N-	56.000	EUR	5.149.717	4.117.680	0,17
			47.275.234	62.661.600	2,62

* Zie toelichting 1.

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Zwitserland					
DUFY AG BASEL	821.884	CHF	50.623.349	35.813.066	1,50
			50.623.349	35.813.066	1,50
Totaal - Aandelen			1.733.826.345	2.323.054.826	97,19
Obligaties					
Verenigde Staten (VS)					
USA 1.375% 19-15.10.22 /TBO* **	3.000.000	USD	2.699.111	2.659.801	0,11
USA 2% 16-15.11.26 /TBO**	2.500.000	USD	2.267.713	2.275.669	0,10
			4.966.824	4.935.470	0,21
Totaal - Obligaties			4.966.824	4.935.470	0,21
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt			1.738.793.169	2.327.990.296	97,40
Beleggingsfondsen (UCITS)					
Beleggingsfondsen					
Ierland					
ISH MSCI JAP SC USD SHS USD ETF	146.800	GBP	5.401.653	5.537.328	0,23
			5.401.653	5.537.328	0,23
Totaal - Beleggingsfondsen			5.401.653	5.537.328	0,23
TOTAAL – Beleggingsfondsen (UCITS)			5.401.653	5.537.328	0,23
Financiële instrumenten					
Opties					
Duitsland					
CALL FRESENIUS SE & CO KGAA 16/12/22 44	1.000	EUR	173.460	71.000	0,00
			173.460	71.000	0,00
Verenigde Staten (VS)					
CALL CHEVRON CORPORATION 20/01/23 130	1.200	USD	681.854	685.896	0,02
CALL INTEL CORP. 18/03/22 62.5	2.000	USD	237.014	51.001	0,00
CALL INTEL CORP. 21/01/22 62.5	2.000	USD	369.730	5.276	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4300	100	USD	2.515.332	1.576.504	0,07
PUT SPX - S&P 500 INDICES 17/06/22 4050	100	USD	2.276.316	710.517	0,03
PUT SPX - S&P 500 INDICES 18/03/22 3850	200	USD	4.052.020	310.939	0,02
PUT SPX - S&P 500 INDICES 21/01/22 3700	100	USD	2.022.491	11.432	0,00
			12.154.757	3.351.565	0,14

* Zie toelichting 1.

** Zie Toelichting 14

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

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at* Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Frankrijk					
CALL TOTALENERGIES SE 16/12/22 46	1.700	EUR	397.620	416.500	0,02
			397.620	416.500	0,02
Kaaimaneilanden					
CALL VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH 21/01/22 30	800	USD	127.707	705	0,00
			127.707	705	0,00
Zwitserland					
CALL EURO STOXX 50 PR 17/06/22 4300	3.900	EUR	7.976.400	6.247.800	0,26
CALL EURO STOXX 50 PR 17/06/22 4400	3.900	EUR	7.813.240	6.048.900	0,25
			15.789.640	12.296.700	0,51
Totaal - Opties			28.643.184	16.136.470	0,67
TOTAAL - Financiële instrumenten			28.643.184	16.136.470	0,67
Totaal - Long-posities			1.772.838.006	2.349.664.094	98,30
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4500	(200)	USD	(5.067.039)	(8.465.177)	(0,35)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4600	(100)	USD	(2.675.503)	(3.516.883)	(0,15)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4700	(200)	USD	(4.480.355)	(5.831.692)	(0,24)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 17/06/22 4450	(100)	USD	(2.018.567)	(3.936.600)	(0,17)
PUT CHEVRON CORPORATION 20/01/23 100	(600)	USD	(438.686)	(382.518)	(0,01)
PUT INTEL CORP. 21/01/22 52.5	(800)	USD	(214.208)	(113.261)	(0,01)
			(14.894.358)	(22.246.131)	(0,93)
Frankrijk					
PUT TOTALENERGIES SE 16/12/22 36	(1.500)	EUR	(304.160)	(279.000)	(0,01)
			(304.160)	(279.000)	(0,01)

* Zie toelichting 1.

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

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at* Work*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Kaaimaneilanden					
PUT VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH 21/01/22 25	(450)	USD	(170.441)	(680.620)	(0,03)
PUT VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH 21/01/22 30	(279)	USD	(105.390)	(531.650)	(0,02)
			(275.831)	(1.212.270)	(0,05)
Totaal - Opties			(15.474.349)	(23.737.401)	(0,99)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(15.474.349)	(23.737.401)	(0,99)
Totaal - Short-posities			(15.474.349)	(23.737.401)	(0,99)
TOTAAL BELEGGINGEN			1.757.363.657	2.325.926.693	97,31

* Zie toelichting 1.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
Duitsland					
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	1.000.000	EUR	994.315	1.094.730	0,69
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	800.000	EUR	768.911	806.000	0,51
FRESENIUS M 1.5% 18-11.07.25	250.000	EUR	249.447	261.022	0,16
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	5.500.000	EUR	6.361.120	6.414.318	4,04
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	5.800.000	EUR	7.043.366	7.042.188	4,43
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	1.500.000	EUR	2.026.580	2.040.472	1,28
			17.443.739	17.658.730	11,11
België					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	1.000.000	GBP	1.207.016	1.231.082	0,78
			1.207.016	1.231.082	0,78
Spanje					
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	1.000.000	EUR	989.241	960.638	0,60
			989.241	960.638	0,60
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION 3.4% 17-15.09.26	3.000.000	USD	2.700.812	2.827.656	1,78
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26	500.000	USD	388.308	453.403	0,29
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	2.500.000	USD	1.823.908	2.316.638	1,46
AMAZON COM 3.15% 18-22.08.27	600.000	USD	497.193	570.348	0,36
AMAZON COM 3.875% 18-22.8.37	1.000.000	USD	920.006	1.033.996	0,65
AMER TOWER 3.5% 13-31.1.23	1.300.000	USD	1.008.807	1.174.047	0,74
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	1.600.000	USD	1.390.242	1.495.026	0,94
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	4.100.000	USD	3.795.630	3.823.506	2,41
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	800.000	USD	608.698	720.000	0,45
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	680.000	GBP	918.150	912.692	0,57
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	3.200.000	USD	2.887.524	3.011.045	1,89
BAYER US 3.375% 14-8.10.24 144A	1.250.000	USD	989.856	1.149.666	0,72
BLACKROCK 3.2% 17-15.03.27	1.000.000	USD	833.480	950.783	0,60
BLACKSTONE 1% 16-05.10.26	2.700.000	EUR	2.562.020	2.778.705	1,75
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	1.000.000	USD	891.609	958.582	0,60
BOEING 6.875% 09-15.3.39	700.000	USD	848.551	854.155	0,54
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	1.300.000	USD	1.210.047	1.281.641	0,81
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	2.000.000	USD	1.915.450	1.893.721	1,19
CHARLES SCH 4.0% 21-PERP	1.000.000	USD	846.861	901.257	0,57
CME 3% 15-15.03.25	3.500.000	USD	3.182.039	3.234.761	2,04
COMCAST 1.50% 20-20.02.29	775.000	GBP	911.506	913.991	0,58
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	3.000.000	USD	2.674.023	2.811.326	1,77
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	2.000.000	EUR	1.991.993	2.008.220	1,26

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	2.200.000	USD	1.831.728	2.070.287	1,30
FOX 4.709% 20-25.01.29	1.000.000	USD	1.032.190	1.006.367	0,63
FRESENIUS 5.875%12-31.1.22 144A	1.000.000	USD	964.425	882.471	0,56
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	3.300.000	USD	2.498.649	2.961.294	1,86
INTEL CORP 3.15% 17-11.05.27	500.000	USD	417.978	471.931	0,30
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	400.000	USD	345.591	380.250	0,24
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	800.000	EUR	799.175	827.000	0,52
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	1.000.000	USD	944.869	907.677	0,57
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	3.800.000	USD	3.321.403	3.530.304	2,22
MICRO CORP 3.3% 17-06.02.27	2.000.000	USD	1.823.398	1.911.889	1,20
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	2.000.000	EUR	2.097.163	2.140.300	1,35
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	500.000	GBP	579.766	582.936	0,37
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	1.000.000	EUR	1.014.760	1.150.230	0,72
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	2.000.000	EUR	2.175.630	2.416.940	1,52
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	500.000	USD	456.018	465.864	0,29
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	3.200.000	USD	2.412.818	2.854.872	1,80
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	1.200.000	USD	1.089.375	1.085.772	0,68
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	2.400.000	USD	2.158.447	2.232.367	1,40
RAYTHEON TECHN 4.625% 18-16.11.48	1.000.000	USD	948.532	1.129.001	0,71
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	1.000.000	USD	767.699	828.254	0,52
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	1.600.000	USD	1.457.952	1.533.807	0,97
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	2.000.000	USD	1.800.434	1.820.612	1,15
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	2.000.000	USD	1.799.804	1.863.401	1,17
USA 0.625% 20-15.05.30 /TBO	10.500.000	USD	8.405.005	8.635.931	5,43
UTD TECHN 2.15% 18-18.05.30	800.000	EUR	796.333	880.304	0,55
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	1.800.000	USD	1.608.163	1.774.564	1,12
VERIZON COM 1.125% 20-03.11.28	800.000	GBP	906.939	913.632	0,57
VERIZON COM 2.65% 20-20.11.40	1.000.000	USD	862.093	835.535	0,53
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	2.000.000	USD	1.855.135	1.778.702	1,12
VISA INC 2.75% 17-15.09.27	1.000.000	USD	806.991	929.810	0,58
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	2.200.000	USD	1.985.533	2.086.750	1,31
WYNDHAM 6.625% 20-31.07.26	900.000	USD	855.379	877.555	0,55
			86.616.088	91.841.774	57,78
Frankrijk					
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	1.000.000	EUR	1.050.487	1.086.400	0,68
DANONE 3% 12-15.06.22	1.600.000	USD	1.245.443	1.422.327	0,90
ELIS 1.875% 18-15.02.23	600.000	EUR	598.324	606.150	0,38
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	3.000.000	EUR	3.022.065	3.292.560	2,07
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	1.000.000	EUR	942.486	996.780	0,63
LVMH 1.125% 20-11.02.27	800.000	GBP	931.497	942.417	0,59
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	2.000.000	EUR	1.986.249	2.078.800	1,31
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	1.900.000	EUR	1.897.781	2.003.626	1,26
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	2.700.000	EUR	2.679.152	2.849.715	1,79
VINCI 0.50% 21-09.01.32	1.000.000	EUR	991.913	991.670	0,62
VINCI 2.25% 19-15.03.27 REGS	700.000	GBP	871.746	868.702	0,55
			16.217.143	17.139.147	10,78

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Groot-Brittannië					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	750.000	GBP	912.725	913.673	0,58
UK 1.25% 17-22.07.27	1.500.000	GBP	1.828.658	1.835.404	1,15
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	1.600.000	GBP	1.834.286	1.859.527	1,17
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	1.650.000	GBP	1.863.293	1.889.181	1,19
			6.438.962	6.497.785	4,09
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GRP 3.4% 17-06.12.27	500.000	USD	401.447	465.710	0,29
ALIBABA GRP 3.6% 15-28.11.24	3.500.000	USD	3.005.395	3.242.240	2,04
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	3.500.000	USD	3.194.838	3.268.277	2,06
			6.601.680	6.976.227	4,39
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	500.000	EUR	497.168	543.095	0,34
			497.168	543.095	0,34
Luxemburg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	1.200.000	EUR	1.184.052	1.265.052	0,80
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	2.700.000	EUR	2.690.244	2.979.747	1,87
NESTLE FIN 2.25% 12-30.11.23	750.000	GBP	917.122	917.693	0,58
			4.791.418	5.162.492	3,25
Mexico					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.3.25	4.000.000	USD	4.291.426	4.018.572	2,53
			4.291.426	4.018.572	2,53
Nederland					
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	1.100.000	EUR	1.124.173	1.080.662	0,68
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	2.000.000	EUR	2.036.576	2.170.840	1,37
			3.160.749	3.251.502	2,05
Totaal - Obligaties			148.254.630	155.281.044	97,70
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt			148.254.630	155.281.044	97,70
Totaal - Long-posities			148.254.630	155.281.044	97,70
TOTAAL BELEGGINGEN			148.254.630	155.281.044	97,70

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
Duitsland					
DEUTSCHLAND 0.1% 15.4.33/INFL	500.000	EUR	609.377	658.146	0,31
DEUTSCHLAND 0.1% 15.4.46/INFL	100.000	EUR	153.779	181.165	0,08
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	32.500.000	EUR	36.136.758	37.902.788	17,82
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	36.000.000	EUR	41.504.439	43.710.133	20,55
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	12.000.000	EUR	14.834.374	16.323.775	7,68
GERMANY 0.5% 15-15.02.25	100.000	EUR	102.437	103.529	0,05
GERMANY 1.75% 12-4.7.22 REGS	100.000	EUR	105.543	101.290	0,05
			93.446.707	98.980.826	46,54
Australië					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	4.100.000	AUD	2.837.147	3.120.225	1,47
AUSTRALIA 2.5% 10-20.9.30/CPI	2.550.000	AUD	2.381.245	2.628.500	1,23
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25/INFL	4.500.000	AUD	4.237.986	4.297.635	2,02
			9.456.378	10.046.360	4,72
Canada					
CANADA 4% 99-01.12.31/INFL	3.000.000	CAD	4.321.387	4.811.551	2,26
CANADA 4.25% 95-01.12.26/INFL	4.100.000	CAD	5.646.105	5.902.310	2,78
			9.967.492	10.713.861	5,04
Verenigde Staten (VS)					
USA 0.125% 12-15.1.22/INFL	4.800.000	USD	4.590.094	5.166.578	2,43
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	15.800.000	USD	14.960.454	17.194.224	8,09
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	20.000.000	USD	19.248.655	21.841.685	10,27
USA 0.125% 20-15.10.25 /INFL	2.000.000	USD	1.980.914	2.022.563	0,95
USA 0.25% 19-15.07.29 /INFL	100.000	USD	96.090	106.537	0,05
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	14.000.000	USD	17.797.467	19.859.392	9,34
USA 2.375% 04-15.01.25/INFL	5.500.000	USD	7.119.423	8.084.488	3,80
USA FRN 08-15.1.28	8.000.000	USD	9.088.906	11.144.938	5,24
			74.882.003	85.420.405	40,17

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto- activa
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	10.000.000	NOK	1.019.497	994.004	0,47
NORWAY 2% 18-26.04.28	10.000.000	NOK	1.050.316	1.017.458	0,48
			2.069.813	2.011.462	0,95
Totaal - Obligaties			189.822.393	207.172.914	97,42
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt			189.822.393	207.172.914	97,42
Totaal - Long-posities			189.822.393	207.172.914	97,42
TOTAAL BELEGGINGEN			189.822.393	207.172.914	97,42

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
Duitsland					
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	7.500.000	EUR	8.523.027	8.746.797	10,00
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	9.800.000	EUR	11.494.236	11.898.870	13,60
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	1.500.000	EUR	2.025.240	2.040.472	2,33
			22.042.503	22.686.139	25,93
Australië					
AUSTRALIA 2.5% 18-21.05.30	3.000.000	AUD	2.037.005	2.051.033	2,34
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	2.800.000	AUD	1.857.432	1.914.709	2,19
			3.894.437	3.965.742	4,53
Canada					
CANADA 1.5% 12-01.06.23	1.770.000	CAD	1.194.190	1.243.501	1,42
CANADA 1.5% 15-01.06.26	4.300.000	CAD	2.918.304	3.031.177	3,47
			4.112.494	4.274.678	4,89
Verenigde Staten (VS)					
USA 0.625% 20-15.05.30 /TBO	5.800.000	USD	5.034.244	4.770.324	5,45
USA 1.625% 12-15.8.22 TBO	2.500.000	USD	2.040.755	2.217.231	2,53
USA 1.75% 19-15.07.22 /TBO	5.000.000	USD	4.475.316	4.432.488	5,07
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	3.000.000	USD	3.942.694	4.255.584	4,86
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	5.800.000	USD	5.282.151	5.255.046	6,01
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	5.200.000	USD	4.302.963	4.733.391	5,41
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	5.300.000	USD	4.679.761	4.855.003	5,55
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	3.400.000	USD	3.074.079	3.258.765	3,73
USA 2.875% 18-15.8.28 /TBO	3.400.000	USD	3.142.222	3.267.057	3,73
			35.974.185	37.044.889	42,34
Groot-Brittannië					
UK 1.25% 17-22.07.27	1.830.000	GBP	2.230.963	2.239.192	2,56
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	1.950.000	GBP	2.235.536	2.266.299	2,59
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	2.000.000	GBP	2.258.537	2.289.916	2,62
			6.725.036	6.795.407	7,77
Italië					
ITALY 0.65% 20-15.05.26 /INFL	2.100.000	EUR	2.225.623	2.357.019	2,69
			2.225.623	2.357.019	2,69
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	14.600.000	NOK	1.629.749	1.451.246	1,66
NORWAY 2% 12-24.05.23	15.200.000	NOK	1.968.205	1.534.304	1,75

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Noorwegen (vervolg)					
NORWAY 2% 18-26.04.28	14.700.000	NOK	1.541.297	1.495.663	1,71
NORWAY 3% 14-14.03.24	7.000.000	NOK	899.652	722.342	0,83
			6.038.903	5.203.555	5,95
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	56.000.000	CZK	1.944.631	1.947.894	2,23
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	25.000.000	CZK	943.547	952.263	1,09
			2.888.178	2.900.157	3,32
Totaal - Obligaties			83.901.359	85.227.586	97,42
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere geregementeerde markt			83.901.359	85.227.586	97,42
Totaal - Long-posities			83.901.359	85.227.586	97,42
TOTAAL BELEGGINGEN			83.901.359	85.227.586	97,42

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt					
Aandelen					
Duitsland					
BAYER AG	5.000	EUR	306.489	235.000	0,46
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	1.000	EUR	45.969	59.180	0,11
FRESENIUS SE & CO KGAA	6.000	EUR	258.479	212.400	0,41
KION GROUP	1.155	EUR	59.157	111.434	0,22
STROEER AKT	2.550	EUR	174.555	176.715	0,34
			844.649	794.729	1,54
België					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4.250	EUR	312.608	225.972	0,44
SOLVAY SA	1.400	EUR	139.159	143.080	0,27
			451.767	369.052	0,71
China					
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	6.500	HKD	69.562	41.166	0,08
			69.562	41.166	0,08
Zuid-Korea					
NAVER CORP - SHS	295	KRW	50.663	82.575	0,16
			50.663	82.575	0,16
Spanje					
INDITEX	4.050	EUR	105.033	115.547	0,22
			105.033	115.547	0,22
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	1.250	USD	63.347	73.129	0,14
ALPHABET INC -C-	262	USD	308.591	666.656	1,29
APOLLO GLB CLASS A SHS	6.100	USD	209.202	388.518	0,75
APPLE INC	3.800	USD	209.965	593.357	1,15
APPLIED MATERIALS INC	2.390	USD	137.860	330.716	0,64
BLACKROCK INC	430	USD	181.462	346.193	0,67
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	3.380	USD	175.751	384.575	0,74
BOEING CO	575	USD	174.330	101.793	0,20
CHARLES SCH SER-G/PREF	200.000	USD	191.221	192.763	0,37
CHARLES SCHWAB CORP	4.100	USD	160.601	303.210	0,59
COMCAST CORP/-A-	10.100	USD	404.311	447.004	0,87
DEERE & CO.	265	USD	38.139	79.903	0,15
EXPEDIA GROUP INC	600	USD	71.867	95.350	0,18
FOX --- REGISTERED SHS -A-	3.650	USD	126.212	118.436	0,23
INTEL CORP.	7.850	USD	372.639	355.500	0,69

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	750	USD	115.515	207.226	0,40
LANDSTAR SYSTEMS INC.	700	USD	68.022	110.195	0,21
LAS VEGAS SANDS CORP	3.300	USD	173.523	109.226	0,21
MICROSOFT CORP.	660	USD	109.479	195.191	0,38
NASDAQ INC	500	USD	46.599	92.337	0,18
ORACLE CORP	3.200	USD	157.521	245.403	0,48
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	1.250	USD	87.229	94.596	0,18
SIX FLAGS ENTMT	1.500	USD	52.324	56.164	0,11
SYNOPSYS INC.	970	USD	162.829	314.320	0,61
TRAVEL+LEISURE RG	5.200	USD	225.409	252.730	0,49
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.110	USD	255.088	490.130	0,95
VISA INC -A	1.720	USD	282.776	327.771	0,63
WW GRAINGER INC	260	USD	79.203	118.486	0,23
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	1.450	USD	65.849	114.309	0,22
			4.706.864	7.205.187	13,94
Frankrijk					
BUREAU VERITAS	2.300	EUR	50.641	67.114	0,13
ELIS SA	4.300	EUR	70.496	65.446	0,13
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	5.500	EUR	95.692	59.042	0,11
JC DECAUX SA	5.100	EUR	127.485	112.200	0,22
ORPEA	1.550	EUR	145.253	136.555	0,26
PUBLICIS GROUPE SA	3.500	EUR	146.414	207.200	0,40
SAFRAN SA	900	EUR	82.528	96.894	0,19
SANOFI	1.950	EUR	158.629	172.731	0,33
SCHNEIDER ELECTRIC SE	500	EUR	40.595	86.230	0,17
VINCI.	5.400	EUR	519.358	501.714	0,97
			1.437.091	1.505.126	2,91
Groot-Brittannië					
INTER GAME	6.500	USD	69.107	165.244	0,32
			69.107	165.244	0,32
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.350	USD	218.848	141.019	0,28
TENCENT HOLDINGS LTD	7.600	HKD	327.576	391.574	0,76
TRIP COM /SADR	2.200	USD	66.614	47.629	0,09
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	6.400	USD	144.739	47.274	0,09
			757.777	627.496	1,22
Ierland					
AON PLC -A-	580	USD	117.450	153.293	0,30
KERRY GROUP A	1.040	EUR	117.225	117.780	0,23
			234.675	271.073	0,53

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Mexico					
GRUPO TELEVISA SAB/SADR	7.300	USD	62.176	60.149	0,12
			62.176	60.149	0,12
Nederland					
AERCAP HOLDINGS NV	1.500	USD	80.808	86.291	0,17
AIRBUS SE	550	EUR	49.332	61.798	0,12
ASML HOLDING NV	180	EUR	40.549	127.206	0,24
			170.689	275.295	0,53
Zwitserland					
DUFY AG BASEL	3.982	CHF	239.101	173.513	0,34
			239.101	173.513	0,34
Totaal - Aandelen			9.199.154	11.686.152	22,62
Obligaties					
Duitsland					
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	100.000	EUR	112.096	109.473	0,21
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	200.000	EUR	215.041	209.069	0,40
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	3.300.000	EUR	3.753.901	3.848.591	7,45
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	4.250.000	EUR	5.031.378	5.160.224	9,99
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	350.000	EUR	469.271	476.110	0,92
			9.581.687	9.803.467	18,97
Australië					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	500.000	AUD	346.510	380.519	0,73
AUSTRALIA 2.5% 10-20.9.30/CPI	300.000	AUD	294.043	309.238	0,60
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	175.000	AUD	119.815	120.218	0,23
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25/INFL	350.000	AUD	317.186	334.260	0,65
AUSTRALIA 5.5% 11-21.4.2023	250.000	AUD	171.963	170.472	0,33
			1.249.517	1.314.707	2,54
België					
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	100.000	EUR	113.661	133.279	0,26
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	170.000	GBP	205.193	209.284	0,40
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	100.000	EUR	103.452	101.855	0,20
			422.306	444.418	0,86
Canada					
CANADA 1.5% 12-01.06.23	300.000	CAD	201.286	210.763	0,41
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	340.000	CAD	504.304	545.309	1,06
CANADA 4.25% 95-01.12.26/INFL	350.000	CAD	479.295	503.939	0,97
			1.184.885	1.260.011	2,44

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Spanje					
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	200.000	EUR	201.151	192.128	0,37
			201.151	192.128	0,37
Verenigde Staten (VS)					
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	200.000	USD	186.310	185.331	0,36
AMER TOWER 3.5% 13-31.1.23	100.000	USD	90.881	90.311	0,17
AMERICAN TC 2.75% 19-15.01.27	100.000	USD	93.515	90.718	0,18
APOLLO MGMT 4.872% 19-15.02.29	100.000	USD	108.569	101.231	0,20
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	200.000	USD	181.882	186.513	0,36
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	170.000	GBP	229.537	228.173	0,44
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	200.000	USD	185.859	185.969	0,36
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	200.000	USD	200.212	224.958	0,44
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	100.000	USD	94.141	94.986	0,18
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	100.000	USD	96.277	98.588	0,19
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	200.000	USD	191.545	189.372	0,37
CME 3% 15-15.03.25	200.000	USD	182.312	184.843	0,36
COMCAST CORP 7.05% 03-15.3.33	200.000	USD	245.656	252.810	0,49
DEERE 2.75% 20-15.04.25	100.000	USD	90.745	91.896	0,18
FOX 5.476% 20-25.01.39	200.000	USD	225.342	227.015	0,44
FRESENIUS 5.875%12-31.1.22 144A	100.000	USD	95.610	88.247	0,17
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	250.000	USD	229.603	237.153	0,46
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	200.000	USD	179.605	179.472	0,35
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	100.000	USD	87.372	103.488	0,20
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	200.000	USD	181.095	185.806	0,36
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	100.000	USD	106.366	107.482	0,21
MEDTRONIC 3.5% 15-15.03.25	200.000	USD	186.025	187.526	0,36
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	200.000	USD	148.321	172.810	0,33
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	300.000	EUR	311.769	321.045	0,62
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	100.000	GBP	116.303	116.587	0,23
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	300.000	USD	275.993	279.518	0,54
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	120.000	USD	101.851	107.058	0,21
ORACLE CORP 3.85% 20-01.04.60	100.000	USD	110.875	87.647	0,17
QUEST DIAG 5.75% 09-30.1.40	100.000	USD	102.940	111.224	0,21
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	300.000	USD	232.971	248.476	0,48
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	100.000	USD	83.452	82.314	0,16
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	350.000	USD	308.623	314.058	0,61
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	100.000	USD	90.022	91.031	0,18
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	100.000	USD	89.990	93.170	0,18
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	1.550.000	USD	1.575.457	1.685.882	3,26
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	1.190.000	USD	1.197.820	1.299.580	2,51
USA 0.125% 20-15.10.25 /INFL	350.000	USD	345.663	353.949	0,68
USA 0.125% 21-15.04.26 /INFL	200.000	USD	195.539	200.273	0,39
USA 0.625% 20-15.05.30 /TBO	200.000	USD	175.319	164.494	0,32
USA 1.625% 12-15.8.22 TBO	700.000	USD	622.600	620.825	1,20
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	1.240.000	USD	1.625.145	1.758.975	3,40
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	800.000	USD	720.762	724.834	1,40
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	350.000	USD	317.270	318.594	0,62

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
USA 2.375% 04-15.01.25/INFL	500.000	USD	673.427	734.953	1,42
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	750.000	USD	749.318	718.845	1,39
USA 2.875% 18-15.8.28 /TBO	800.000	USD	792.230	768.719	1,49
USA FRN 08-15.1.28	600.000	USD	740.073	835.870	1,62
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	200.000	USD	191.343	197.174	0,38
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	100.000	USD	94.141	88.935	0,17
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	200.000	USD	189.434	189.705	0,37
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	150.000	USD	161.100	169.390	0,33
			15.808.210	16.377.823	31,70
Frankrijk					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	200.000	EUR	215.350	213.996	0,41
EUTELSAT 2.25% 19-13.07.27 REGS	200.000	EUR	218.582	208.908	0,41
ILIAD 1.5% 17-14.10.24 REGS	100.000	EUR	102.567	100.149	0,19
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	200.000	EUR	195.734	200.760	0,39
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	200.000	EUR	195.707	219.504	0,43
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	100.000	EUR	96.256	99.678	0,19
LVMH 1.125% 20-11.02.27	200.000	GBP	232.874	235.604	0,46
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	200.000	EUR	224.823	222.488	0,43
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	100.000	EUR	104.322	103.940	0,20
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	100.000	EUR	106.934	105.454	0,20
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	200.000	USD	190.903	198.037	0,38
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	100.000	EUR	103.734	103.762	0,20
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	100.000	EUR	105.150	105.545	0,20
VINCI 1.75% 18-26.09.30	100.000	EUR	104.736	111.072	0,22
VINCI 2.25% 19-15.03.27 REGS	100.000	GBP	123.924	124.101	0,24
			2.321.596	2.352.998	4,55
Groot-Brittannië					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	190.000	GBP	231.224	231.464	0,45
UK 1.25% 17-22.07.27	280.000	GBP	341.349	342.609	0,66
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	300.000	GBP	343.928	348.661	0,68
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	300.000	GBP	338.781	343.487	0,66
			1.255.282	1.266.221	2,45
Kaaimaneilanden					
TENC HOL 3.595% 18-19.1.28REGS	100.000	USD	89.478	93.782	0,18
			89.478	93.782	0,18
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	100.000	EUR	108.752	108.619	0,21
KERRY GROUP 0.625% 19-20.9.29	250.000	EUR	251.336	250.410	0,49
			360.088	359.029	0,70
Italië					
ITALY 0.65% 20-15.05.26 /INFL	160.000	EUR	169.793	179.582	0,35
			169.793	179.582	0,35

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Luxemburg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	100.000	EUR	102.109	105.421	0,21
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	100.000	EUR	109.293	110.361	0,21
			211.402	215.782	0,42
Mexico					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.3.32	200.000	USD	231.636	253.259	0,49
MEXICO 4.5% 06-4.12.25UDIBONOS	11.000	MXN	344.469	362.583	0,70
			576.105	615.842	1,19
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	1.900.000	NOK	199.192	188.861	0,36
NORWAY 2% 12-24.05.23	2.000.000	NOK	211.363	201.882	0,39
NORWAY 2% 18-26.04.28	3.900.000	NOK	422.504	396.808	0,77
			833.059	787.551	1,52
Nederland					
DUFYR ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	250.000	EUR	257.366	245.605	0,48
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	200.000	EUR	222.725	217.084	0,42
			480.091	462.689	0,90
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	4.800.000	CZK	170.560	166.963	0,32
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	4.600.000	CZK	171.852	175.216	0,34
			342.412	342.179	0,66
Totaal - Obligaties			35.087.062	36.068.209	69,80
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere geregementeerde markt			44.286.216	47.754.361	92,42
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 18/03/22 3850	1	USD	19.005	1.555	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 21/01/22 3700	1	USD	20.271	114	0,00
			39.276	1.669	0,00

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Zwitserland					
CALL EURO STOXX 50 PR 16/09/22 4400	18	EUR	35.289	27.918	0,05
CALL EURO STOXX 50 PR 17/06/22 4300	18	EUR	37.147	28.836	0,06
			72.436	56.754	0,11
Totaal - Opties			111.712	58.423	0,11
TOTAAL - Financiële instrumenten			111.712	58.423	0,11
Totaal - Long-posities			44.397.928	47.812.784	92,53
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4500	(1)	USD	(25.504)	(42.326)	(0,08)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4600	(1)	USD	(27.285)	(35.169)	(0,07)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4700	(1)	USD	(22.571)	(29.158)	(0,06)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 17/06/22 4450	(1)	USD	(20.113)	(39.366)	(0,07)
			(95.473)	(146.019)	(0,28)
Totaal - Opties			(95.473)	(146.019)	(0,28)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(95.473)	(146.019)	(0,28)
Totaal - Short-posities			(95.473)	(146.019)	(0,28)
TOTAAL BELEGGINGEN			44.302.455	47.666.765	92,25

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt					
Aandelen					
Duitsland					
BAYER AG	39.950	EUR	2.359.908	1.877.650	0,99
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	10.650	EUR	527.198	630.267	0,33
FRESENIUS SE & CO KGAA	47.100	EUR	1.946.556	1.667.340	0,88
KION GROUP	6.950	EUR	387.721	670.536	0,36
STROEER AKT	20.300	EUR	1.393.222	1.406.790	0,75
			6.614.605	6.252.583	3,31
België					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	31.250	EUR	2.017.853	1.661.562	0,88
SOLVAY SA	13.870	EUR	1.374.393	1.417.514	0,75
			3.392.246	3.079.076	1,63
China					
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	75.500	HKD	619.678	478.158	0,25
			619.678	478.158	0,25
Zuid-Korea					
NAVER CORP - SHS	2.150	KRW	407.810	601.816	0,32
			407.810	601.816	0,32
Spanje					
INDITEX	32.000	EUR	830.804	912.960	0,48
			830.804	912.960	0,48
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	9.650	USD	519.909	564.557	0,30
ALPHABET INC -C-	1.970	USD	2.448.260	5.012.638	2,66
APOLLO GLB CLASS A SHS	47.950	USD	1.746.652	3.054.009	1,62
APPLE INC	29.200	USD	1.825.348	4.559.483	2,41
APPLIED MATERIALS INC	18.000	USD	1.208.843	2.490.749	1,32
BLACKROCK INC	3.140	USD	1.369.422	2.528.015	1,34
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	26.200	USD	1.327.158	2.981.022	1,58
BOEING CO	4.150	USD	1.189.943	734.680	0,39
CHARLES SCHWAB CORP	31.550	USD	1.312.828	2.333.235	1,24
COMCAST CORP/-A-	75.450	USD	3.089.828	3.339.253	1,77
DEERE & CO.	2.430	USD	377.107	732.697	0,39
EXPEDIA GROUP INC	6.000	USD	691.610	953.500	0,50
FOX --- REGISTERED SHS -A-	29.000	USD	1.000.596	940.995	0,50
INTEL CORP.	62.600	USD	2.975.255	2.834.946	1,50
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	5.050	USD	834.321	1.395.322	0,74

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
LANDSTAR SYSTEMS INC.	6.350	USD	706.623	999.628	0,53
LAS VEGAS SANDS CORP	25.450	USD	1.279.027	842.366	0,45
MICROSOFT CORP.	5.150	USD	935.241	1.523.081	0,81
NASDAQ INC	3.450	USD	350.577	637.121	0,34
ORACLE CORP	26.100	USD	1.406.818	2.001.566	1,06
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	9.000	USD	546.107	681.094	0,36
SIX FLAGS ENTMT	16.700	USD	605.323	625.296	0,33
SYNOSSYS INC.	7.490	USD	1.045.033	2.427.071	1,28
TRAVEL+LEISURE RG	43.900	USD	1.882.181	2.133.620	1,13
UNITEDHEALTH GROUP INC	9.150	USD	2.272.367	4.040.258	2,14
VISA INC -A	13.140	USD	2.207.019	2.504.018	1,33
WW GRAINGER INC	1.670	USD	496.123	761.045	0,40
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	9.300	USD	438.121	733.156	0,39
			36.087.640	54.364.421	28,81
Frankrijk					
BUREAU VERITAS	15.700	EUR	350.807	458.126	0,24
ELIS SA	42.000	EUR	643.796	639.240	0,34
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	52.700	EUR	720.390	565.735	0,30
JC DECAUX SA	33.800	EUR	772.144	743.600	0,40
ORPEA	12.000	EUR	1.139.780	1.057.200	0,56
PUBLICIS GROUPE SA	25.500	EUR	1.095.243	1.509.600	0,80
SAFRAN SA	6.500	EUR	617.910	699.790	0,37
SANOFI	14.600	EUR	1.184.489	1.293.268	0,69
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.430	EUR	315.059	591.538	0,31
VINCI.	40.485	EUR	3.843.135	3.761.461	1,99
			10.682.753	11.319.558	6,00
Groot-Brittannië					
INTER GAME	39.000	USD	468.436	991.461	0,53
			468.436	991.461	0,53
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	10.410	USD	1.702.135	1.087.411	0,58
TENCENT HOLDINGS LTD	61.600	HKD	2.936.396	3.173.814	1,68
TRIP COM /SADR	19.500	USD	521.195	422.169	0,22
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	48.000	USD	1.082.375	354.555	0,19
			6.242.101	5.037.949	2,67
Ierland					
AON PLC -A-	4.500	USD	870.846	1.189.342	0,63
KERRY GROUP A	7.900	EUR	861.495	894.675	0,47
			1.732.341	2.084.017	1,10
Mexico					
GRUPO TELEVISA SAB/SADR	47.900	USD	395.350	394.674	0,21
			395.350	394.674	0,21

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Nederland					
AERCAP HOLDINGS NV	12.300	USD	664.439	707.585	0,37
AIRBUS SE	6.050	EUR	583.543	679.778	0,36
ASML HOLDING NV	1.220	EUR	339.684	862.174	0,46
			1.587.666	2.249.537	1,19
Zwitserland					
DUFY AG BASEL	35.300	CHF	1.970.747	1.538.175	0,82
			1.970.747	1.538.175	0,82
Totaal - Aandelen			71.032.177	89.304.385	47,32
Obligaties					
Duitsland					
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	300.000	EUR	336.288	328.419	0,17
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	300.000	EUR	322.562	313.604	0,17
FRESENIUS M 1.25% 19-29.11.29	150.000	EUR	146.373	155.732	0,08
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	8.600.000	EUR	9.788.293	10.029.661	5,31
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	9.100.000	EUR	10.664.862	11.048.950	5,86
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	900.000	EUR	1.206.162	1.224.283	0,65
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	300.000	EUR	313.528	315.915	0,17
			22.778.068	23.416.564	12,41
Australië					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	670.000	AUD	459.035	509.895	0,27
AUSTRALIA 2.5% 10-20.9.30/CPI	600.000	AUD	604.219	618.476	0,33
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	280.000	AUD	191.704	192.348	0,10
AUSTRALIA 3% 09-20.09.25/INFL	730.000	AUD	675.193	697.171	0,37
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	600.000	AUD	422.591	410.295	0,22
AUSTRALIA 5.5% 11-21.4.2023	280.000	AUD	192.598	190.929	0,10
			2.545.340	2.619.114	1,39
België					
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	150.000	EUR	170.492	199.919	0,10
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	500.000	GBP	603.508	615.541	0,33
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	200.000	EUR	206.905	203.710	0,11
			980.905	1.019.170	0,54
Canada					
CANADA 1.5% 12-01.06.23	2.000.000	CAD	1.375.261	1.405.086	0,75
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	640.000	CAD	946.791	1.026.464	0,54
CANADA 4.25% 95-01.12.26/INFL	530.000	CAD	723.447	763.107	0,40
			3.045.499	3.194.657	1,69

* Zie toelichting 1.

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Spanje					
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	300.000	EUR	301.726	288.191	0,15
CELLNEX TEL 1.875% 20-26.06.29	300.000	EUR	309.337	297.163	0,16
			611.063	585.354	0,31
Verenigde Staten (VS)					
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	500.000	USD	461.417	463.328	0,25
AMER TOWER 3.5% 13-31.1.23	400.000	USD	358.271	361.245	0,19
AMERICAN TC 2.75% 19-15.01.27	150.000	USD	140.273	136.076	0,07
APOLLO MGMT 4.872% 19-15.02.29	150.000	USD	162.853	151.847	0,08
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	300.000	USD	274.947	279.769	0,15
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	200.000	USD	173.492	180.000	0,09
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	250.000	GBP	337.555	335.549	0,18
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	300.000	USD	280.273	278.954	0,15
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	300.000	USD	300.319	337.437	0,18
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	300.000	USD	290.950	284.958	0,15
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	200.000	USD	192.555	197.176	0,10
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	500.000	USD	478.863	473.430	0,25
CHARLES SCH PEF SER-G	300.000	USD	274.839	289.144	0,15
CME 3% 15-15.03.25	500.000	USD	454.153	462.109	0,24
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	650.000	USD	589.317	609.121	0,32
COMCAST CORP 7.05% 03-15.3.33	300.000	USD	368.484	379.216	0,20
DEERE 2.75% 20-15.04.25	400.000	USD	362.981	367.584	0,19
FOX 5.476% 20-25.01.39	250.000	USD	278.172	283.769	0,15
FRESENIUS 5.875%12-31.1.22 144A	100.000	USD	95.610	88.247	0,05
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	500.000	USD	444.175	448.681	0,24
INTERCONTIN 3.75% 15-01.12.25	200.000	USD	183.346	190.125	0,10
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	200.000	USD	176.526	206.977	0,11
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	200.000	USD	181.095	185.805	0,10
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	300.000	USD	286.971	322.447	0,17
MEDTRONIC 3.5% 15-15.03.25	700.000	USD	651.086	656.339	0,35
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	300.000	USD	322.887	259.216	0,14
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	450.000	EUR	468.160	481.567	0,25
NDAQ 3.25% 20-28.04.50	400.000	USD	316.849	358.044	0,19
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	350.000	GBP	407.060	408.056	0,22
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	700.000	USD	643.983	652.209	0,35
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	650.000	USD	552.991	568.413	0,30
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	200.000	USD	171.956	178.429	0,09
ORACLE CORP 2.65% 16-15.07.26	200.000	USD	177.032	180.962	0,10
ORACLE CORP 3.85% 20-01.04.60	150.000	USD	166.313	131.470	0,07
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	300.000	USD	273.699	279.046	0,15
QUEST DIAG 5.75% 09-30.1.40	300.000	USD	308.819	333.672	0,18
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	700.000	USD	542.895	579.777	0,31
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	600.000	USD	473.294	493.881	0,26
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	300.000	USD	279.163	287.589	0,15
STARBUCKS 1.30% 20-07.05.22	300.000	USD	265.773	264.624	0,14
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	1.000.000	USD	881.780	897.309	0,48
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	300.000	USD	270.144	273.092	0,14

* Zie toelichting 1.

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	500.000	USD	442.926	465.850	0,25
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	3.500.000	USD	3.505.827	3.806.831	2,02
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	4.000.000	USD	4.000.363	4.368.337	2,31
USA 0.125% 20-15.10.25 /INFL	850.000	USD	839.468	859.589	0,46
USA 1.625% 12-15.8.22 TBO	1.100.000	USD	981.917	975.582	0,52
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	4.400.000	USD	5.950.677	6.241.523	3,31
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	1.200.000	USD	1.081.143	1.087.251	0,58
USA 2% 15-15.08.25 /TBO	200.000	USD	175.851	181.442	0,10
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	500.000	USD	449.095	455.134	0,24
USA 2.375% 04-15.01.25/INFL	1.450.000	USD	1.968.948	2.131.365	1,13
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	750.000	USD	687.802	687.029	0,36
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	2.200.000	USD	2.178.049	2.108.612	1,12
USA 2.875% 18-15.8.28 /TBO	2.700.000	USD	2.620.215	2.594.427	1,37
USA 5.25% 98-15.11.28 TBO	350.000	USD	375.173	385.294	0,20
USA FRN 08-15.1.28	1.020.000	USD	1.291.434	1.420.980	0,75
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	261.000	USD	250.200	257.312	0,14
VERIZON COM 1.125% 20-03.11.28	300.000	GBP	340.102	342.612	0,18
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	150.000	USD	141.212	133.403	0,07
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	300.000	USD	284.151	284.557	0,15
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	300.000	USD	291.590	338.779	0,18
			42.177.464	43.722.598	23,17
Frankrijk					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	300.000	EUR	323.025	320.994	0,17
ELIS 1.875% 18-15.02.23	200.000	EUR	206.951	202.050	0,11
EUTELSAT 2.25% 19-13.07.27 REGS	300.000	EUR	327.873	313.362	0,17
ILIAD 1.5% 17-14.10.24 REGS	300.000	EUR	307.701	300.447	0,16
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	300.000	EUR	293.601	301.140	0,16
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	300.000	EUR	330.950	329.256	0,17
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	300.000	EUR	301.999	299.034	0,16
LVMH 1.125% 20-11.02.27	300.000	GBP	349.311	353.406	0,19
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	400.000	EUR	449.645	444.976	0,23
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	300.000	EUR	312.966	311.820	0,16
PERNOD RIC 4.25% 12-15.07.22	150.000	USD	130.844	134.478	0,07
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	300.000	EUR	320.802	316.362	0,17
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	300.000	USD	301.925	297.056	0,16
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	300.000	EUR	311.040	311.286	0,16
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	300.000	EUR	315.909	316.635	0,17
VINCI 1.75% 18-26.09.30	200.000	EUR	209.473	222.144	0,12
			4.794.015	4.774.446	2,53
Groot-Brittannië					
DIAGEO CAP 2.625% 13-29.04.23	200.000	USD	173.352	179.661	0,10
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	280.000	GBP	340.751	341.105	0,18
INTL GAME 6.5% 15-15.02.25	100.000	USD	96.269	95.410	0,05
UK 1.25% 17-22.07.27	560.000	GBP	682.699	685.217	0,36

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Groot-Brittannië (vervolg)					
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	1.000.000	GBP	1.151.458	1.162.204	0,62
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	600.000	GBP	677.561	686.975	0,36
			3.122.090	3.150.572	1,67
Kaaimaneilanden					
TENC HOL 3.595% 18-19.1.28REGS	600.000	USD	534.687	562.693	0,30
			534.687	562.693	0,30
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	217.504	217.238	0,11
KERRY GROUP 0.625% 19-20.9.29	300.000	EUR	300.264	300.492	0,16
			517.768	517.730	0,27
Italië					
ITALY 0.65% 20-15.05.26 /INFL	300.000	EUR	318.362	336.717	0,18
			318.362	336.717	0,18
Luxemburg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	200.000	EUR	204.218	210.842	0,11
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	200.000	EUR	217.430	220.722	0,12
			421.648	431.564	0,23
Mexico					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.3.32	300.000	USD	347.454	379.888	0,20
MEXICO 4.5% 06-4.12.25UDIBONOS	20.000	MXN	626.306	659.243	0,35
			973.760	1.039.131	0,55
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	8.200.000	NOK	852.413	815.083	0,43
NORWAY 2% 12-24.05.23	2.800.000	NOK	295.908	282.635	0,15
NORWAY 2% 18-26.04.28	6.200.000	NOK	671.904	630.824	0,33
			1.820.225	1.728.542	0,91
Nederland					
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	600.000	EUR	608.201	589.452	0,31
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	600.000	EUR	663.892	651.252	0,35
			1.272.093	1.240.704	0,66
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	6.400.000	CZK	227.413	222.616	0,12
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	6.000.000	CZK	224.155	228.543	0,12
			451.568	451.159	0,24
Totaal - Obligaties			86.364.555	88.790.715	47,05
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt			157.396.732	178.095.100	94,37

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Overzicht van de beleggingen (vervolg)
per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4300	4	USD	100.102	63.060	0,04
PUT SPX - S&P 500 INDICES 17/06/22 4050	5	USD	113.405	35.527	0,02
PUT SPX - S&P 500 INDICES 18/03/22 3850	6	USD	114.714	9.328	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 21/01/22 3700	4	USD	81.086	457	0,00
			409.307	108.372	0,06
Zwitserland					
CALL EURO STOXX 50 PR 16/09/22 4400	138	EUR	272.484	214.038	0,11
CALL EURO STOXX 50 PR 17/06/22 4300	138	EUR	286.927	221.076	0,12
			559.411	435.114	0,23
Totaal - Opties			968.718	543.486	0,29
TOTAAL - Financiële instrumenten			968.718	543.486	0,29
Totaal - Long-posities			158.365.450	178.638.586	94,66
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4500	(8)	USD	(204.035)	(338.607)	(0,18)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4600	(4)	USD	(109.141)	(140.677)	(0,08)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4700	(7)	USD	(157.993)	(204.109)	(0,11)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 17/06/22 4450	(4)	USD	(80.454)	(157.463)	(0,08)
			(551.623)	(840.856)	(0,45)
Totaal - Opties			(551.623)	(840.856)	(0,45)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(551.623)	(840.856)	(0,45)
Totaal - Short-posities			(551.623)	(840.856)	(0,45)
TOTAAL BELEGGINGEN			157.813.827	177.797.730	94,21

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt					
Aandelen					
Duitsland					
BAYER AG	31.522	EUR	1.898.094	1.481.534	1,54
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	8.300	EUR	412.972	491.194	0,51
FRESENIUS SE & CO KGAA	37.325	EUR	1.620.383	1.321.305	1,37
KION GROUP	5.600	EUR	317.834	540.288	0,56
STROEER AKT	16.000	EUR	1.087.937	1.108.800	1,15
			5.337.220	4.943.121	5,13
België					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	24.780	EUR	1.719.818	1.317.552	1,37
SOLVAY SA	10.790	EUR	1.042.326	1.102.738	1,14
			2.762.144	2.420.290	2,51
China					
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	60.500	HKD	507.000	383.160	0,40
			507.000	383.160	0,40
Zuid-Korea					
NAVER CORP - SHS	2.150	KRW	395.077	601.816	0,62
			395.077	601.816	0,62
Spanje					
INDITEX	25.200	EUR	651.474	718.956	0,75
			651.474	718.956	0,75
Verenigde Staten (VS)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	7.155	USD	352.333	418.591	0,43
ALPHABET INC -C-	1.490	USD	1.743.982	3.791.285	3,93
APOLLO GLB CLASS A SHS	41.000	USD	1.493.198	2.611.352	2,71
APPLE INC	22.350	USD	1.289.848	3.489.878	3,62
APPLIED MATERIALS INC	13.900	USD	828.558	1.923.412	2,00
BLACKROCK INC	2.445	USD	1.073.174	1.968.470	2,04
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	20.050	USD	972.395	2.281.278	2,37
BOEING CO	3.190	USD	958.239	564.730	0,59
CHARLES SCHWAB CORP	25.050	USD	1.070.531	1.852.537	1,92
COMCAST CORP/-A-	57.400	USD	2.306.966	2.540.399	2,64
DEERE & CO.	1.980	USD	310.420	597.012	0,62
EXPEDIA GROUP INC	4.300	USD	468.348	683.342	0,71
FOX --- REGISTERED SHS -A-	23.000	USD	793.248	746.307	0,77
INTEL CORP.	49.770	USD	2.287.824	2.253.918	2,34
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	3.820	USD	587.394	1.055.471	1,09

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
LANDSTAR SYSTEMS INC.	4.900	USD	542.905	771.367	0,80
LAS VEGAS SANDS CORP	18.860	USD	937.605	624.244	0,65
MICROSOFT CORP.	3.650	USD	628.255	1.079.465	1,12
NASDAQ INC	2.700	USD	249.532	498.617	0,52
ORACLE CORP	19.800	USD	1.043.071	1.518.429	1,58
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	7.190	USD	463.060	544.118	0,56
SIX FLAGS ENTMT	12.900	USD	465.349	483.013	0,50
SYNOPSYS INC.	5.560	USD	759.466	1.801.671	1,87
TRAVEL+LEISURE RG	33.935	USD	1.387.997	1.649.303	1,71
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.970	USD	1.664.550	3.077.661	3,19
VISA INC -A	9.570	USD	1.590.654	1.823.703	1,89
WW GRAINGER INC	1.320	USD	406.255	601.545	0,62
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	7.000	USD	332.318	551.838	0,57
			27.007.475	41.802.956	43,36
Frankrijk					
BUREAU VERITAS	15.335	EUR	325.559	447.475	0,46
ELIS SA	32.000	EUR	490.673	487.040	0,51
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	46.312	EUR	670.719	497.159	0,52
JC DECAUX SA	27.200	EUR	633.044	598.400	0,62
ORPEA	9.500	EUR	911.903	836.950	0,87
PUBLICIS GROUPE SA	20.450	EUR	817.553	1.210.640	1,26
SAFRAN SA	5.100	EUR	483.598	549.066	0,57
SANOFI	10.210	EUR	825.816	904.402	0,94
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.650	EUR	191.613	457.019	0,47
VINCI	32.000	EUR	2.973.863	2.973.120	3,08
			8.324.341	8.961.271	9,30
Groot-Brittannië					
INTER GAME	32.400	USD	377.907	823.676	0,85
			377.907	823.676	0,85
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	8.495	USD	1.318.620	887.373	0,92
TENCENT HOLDINGS LTD	47.800	HKD	2.163.693	2.462.798	2,56
TRIP COM /SADR	15.510	USD	421.369	335.786	0,35
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	43.500	USD	938.926	321.316	0,33
			4.842.608	4.007.273	4,16
Ierland					
AON PLC -A-	3.550	USD	685.533	938.259	0,97
KERRY GROUP A	6.300	EUR	669.305	713.475	0,74
			1.354.838	1.651.734	1,71
Mexico					
GRUPO TELEVISA SAB/SADR	37.785	USD	381.673	311.331	0,32
			381.673	311.331	0,32

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Nederland					
AERCAP HOLDINGS NV	9.700	USD	524.411	558.014	0,58
AIRBUS SE	4.800	EUR	462.978	539.328	0,56
ASML HOLDING NV	1.000	EUR	213.424	706.700	0,73
			1.200.813	1.804.042	1,87
Zwitserland					
DUFRI AG BASEL	25.622	CHF	1.597.704	1.116.462	1,16
			1.597.704	1.116.462	1,16
Totaal - Aandelen			54.740.274	69.546.088	72,14
Obligaties					
Duitsland					
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	100.000	EUR	107.521	104.535	0,11
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	2.387.149	EUR	2.397.500	2.460.765	2,55
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	2.450.036	EUR	2.596.537	2.701.529	2,80
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	276.015	EUR	330.800	340.079	0,36
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	100.000	EUR	105.279	105.305	0,11
			5.537.637	5.712.213	5,93
Australië					
AUSTRALIA 0.75% 21.11.27 /INFL	340.000	AUD	229.482	258.752	0,27
AUSTRALIA 2.5% 10-20.9.30/CPI	400.000	AUD	400.688	412.318	0,43
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	170.000	AUD	116.392	116.783	0,12
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	180.000	AUD	126.777	123.088	0,13
			873.339	910.941	0,95
België					
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	250.000	GBP	301.754	307.770	0,32
			301.754	307.770	0,32
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	220.000	CAD	143.954	155.084	0,16
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	236.682	CAD	227.070	240.578	0,25
CANADA 4.25% 95-01.12.26/INFL	295.521	CAD	239.528	259.168	0,27
			610.552	654.830	0,68
Spanje					
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	200.000	EUR	201.151	192.128	0,20
CELLNEX TEL 1.875% 20-26.06.29	200.000	EUR	206.224	198.108	0,20
			407.375	390.236	0,40
Verenigde Staten (VS)					
ALPHABET 0.45% 20-15.08.25	100.000	USD	84.582	85.902	0,09
AMERICAN TC 2.75% 19-15.01.27	100.000	USD	93.515	90.717	0,09
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	250.000	USD	226.223	233.141	0,24

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	200.000	USD	194.815	224.958	0,23
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	150.000	USD	140.812	142.479	0,15
CHARLES SCH PREF SER-G	200.000	USD	183.226	192.763	0,20
COMCAST CORP 7.05% 03-15.3.33	200.000	USD	239.347	252.810	0,26
DEERE 2.75% 20-15.04.25	100.000	USD	90.745	91.896	0,10
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	250.000	USD	224.258	232.257	0,24
MEDTRONIC 3.5% 15-15.03.25	150.000	USD	139.518	140.644	0,15
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	200.000	USD	135.672	172.810	0,18
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	300.000	EUR	305.492	321.045	0,33
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	200.000	USD	183.995	186.345	0,19
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	200.000	USD	198.053	185.869	0,19
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	150.000	USD	134.153	136.271	0,14
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	200.000	USD	155.059	165.651	0,17
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	100.000	USD	83.452	82.314	0,09
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	200.000	USD	190.902	191.726	0,20
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	200.000	USD	176.356	179.462	0,19
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	100.000	USD	90.048	91.031	0,09
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	1.216.020	USD	997.638	1.098.543	1,14
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	1.580.026	USD	1.341.919	1.474.314	1,53
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	1.820.234	USD	1.723.023	1.844.086	1,91
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	730.000	USD	667.965	668.708	0,69
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	400.000	USD	369.111	383.384	0,40
USA 2.875% 18-15.8.28 /TBO	1.000.000	USD	965.840	960.899	1,00
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	200.000	USD	187.914	197.174	0,21
VERIZON COM 1.125% 20-03.11.28	175.000	GBP	198.393	199.857	0,21
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	100.000	USD	94.141	88.935	0,09
			9.816.167	10.315.991	10,70
Frankrijk					
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	200.000	EUR	219.364	217.280	0,23
DANONE 1.75% 17-PERP	100.000	EUR	99.885	101.744	0,11
EUTELSAT 2.25% 19-13.07.27 REGS	100.000	EUR	109.291	104.454	0,11
ILIAD 1.875% 18-25.04.25	200.000	EUR	193.262	200.760	0,21
LVMH 1.125% 20-11.02.27	100.000	GBP	116.437	117.802	0,12
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	200.000	EUR	224.823	222.488	0,23
VINCI 1.75% 18-26.09.30	100.000	EUR	104.736	111.072	0,11
			1.067.798	1.075.600	1,12
Groot-Brittannië					
UK 1.25% 17-22.07.27	150.000	GBP	182.866	183.540	0,19
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	150.000	GBP	171.964	174.331	0,18
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	150.000	GBP	169.390	171.744	0,18
			524.220	529.615	0,55
Kaaimaneilanden					
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	200.000	USD	184.138	186.759	0,19
			184.138	186.759	0,19

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	212.806	217.238	0,22
KERRY GROUP 0.625% 19-20.9.29	200.000	EUR	209.029	200.328	0,21
			421.835	417.566	0,43
Italië					
ITALY 0.65% 20-15.05.26 /INFL	78.165	EUR	79.590	84.179	0,09
			79.590	84.179	0,09
Luxemburg					
FIAT 1.75% 19-25.03.27	250.000	EUR	254.053	263.552	0,27
			254.053	263.552	0,27
Mexico					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.3.32	75.000	USD	87.600	94.972	0,10
MEXICO 4.5% 06-4.12.25UDIBONOS	5.000	MXN	156.577	164.811	0,17
			244.177	259.783	0,27
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	3.500.000	NOK	360.586	347.901	0,36
			360.586	347.901	0,36
Nederland					
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	200.000	EUR	205.517	196.484	0,20
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	150.000	EUR	167.090	162.813	0,17
			372.607	359.297	0,37
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	3.800.000	CZK	131.052	132.179	0,14
			131.052	132.179	0,14
Totaal - Obligaties			21.186.880	21.948.412	22,77
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt			75.927.154	91.494.500	94,91
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
PUT SPX - S&P 500 INDICES 16/09/2022 4300	3	USD	75.077	47.295	0,05
PUT SPX - S&P 500 INDICES 21/01/22 3700	3	USD	60.814	343	0,00
PUT SPX - S&P 500 INDICES 3/18/22 3850	4	USD	76.476	6.219	0,01
PUT SPX - S&P 500 INDICES 6/17/22 4050	4	USD	90.724	28.421	0,03
			303.091	82.278	0,09

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Zwitserland					
CALL EURO STOXX 50 PR 16/09/22 4400	108	EUR	211.231	167.508	0,18
CALL EURO STOXX 50 PR 17/06/22 4300	108	EUR	222.336	173.016	0,17
			433.567	340.524	0,35
Totaal - Opties			736.658	422.802	0,44
TOTAAL - Financiële instrumenten			736.658	422.802	0,44
Totaal - Long-posities			76.663.812	91.917.302	95,35
Short-posities					
Financiële instrumenten					
Opties					
Verenigde Staten (VS)					
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/2022 4500	(6)	USD	(153.026)	(253.955)	(0,27)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4600	(3)	USD	(81.856)	(105.507)	(0,11)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 16/09/22 4700	(6)	USD	(135.423)	(174.951)	(0,18)
CALL SPX - S&P 500 INDICES 17/06/22 4450	(3)	USD	(60.340)	(118.098)	(0,12)
			(430.645)	(652.511)	(0,68)
Totaal - Opties			(430.645)	(652.511)	(0,68)
TOTAAL - Financiële instrumenten			(430.645)	(652.511)	(0,68)
Totaal - Short-posities			(430.645)	(652.511)	(0,68)
TOTAAL BELEGGINGEN			76.233.167	91.264.791	94,67

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
Duitsland					
FRAPORT 1.625% 20-09.07.24	2.000.000	EUR	2.068.800	2.045.820	0,66
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	22.000.000	EUR	25.230.323	25.657.272	8,23
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	16.000.000	EUR	19.430.937	19.426.726	6,24
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	1.000.000	EUR	1.041.200	1.053.050	0,34
SCHAEFFLER 1.125% 19-26.3.22 REGS	2.500.000	EUR	2.542.617	2.502.550	0,80
			50.313.877	50.685.418	16,27
België					
SOLVAY 1.625% 15-02.12.22	5.500.000	EUR	5.758.571	5.573.865	1,79
			5.758.571	5.573.865	1,79
Spanje					
AMADEUS IT 0.875% 18-18.09.23	2.500.000	EUR	2.573.250	2.534.875	0,82
CELLNEX TEL 2.375% 16-16.01.24	2.500.000	EUR	2.635.610	2.593.375	0,83
			5.208.860	5.128.250	1,65
Verenigde Staten (VS)					
AMERICAN TC 3.375% 19-15.05.24	2.500.000	USD	2.296.072	2.297.221	0,74
BOEING 2.7% 19-01.05.22	1.000.000	USD	909.213	884.516	0,28
CHARLES SCH 3.85% 18-21.05.25	2.500.000	USD	2.336.565	2.370.208	0,76
CME 3% 15-15.03.25	1.500.000	USD	1.351.886	1.386.326	0,45
COMCAST 3.375% 15-15.08.25	2.000.000	USD	1.852.102	1.877.524	0,60
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	4.000.000	EUR	4.155.160	4.016.440	1,29
FISERV 3.85% 15-01.06.25	2.000.000	USD	1.865.830	1.879.529	0,60
FOX 3.05% 20-07.04.25	1.000.000	USD	913.597	922.380	0,30
GS 2% 15-27.07.23	2.500.000	EUR	2.652.630	2.585.275	0,83
HJ HEINZ CO 2% 15-30.06.23	3.500.000	EUR	3.664.470	3.580.556	1,15
INTEL CORP 3.7% 15-29.07.25	2.000.000	USD	1.878.404	1.897.643	0,61
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	4.000.000	EUR	4.263.795	4.135.000	1,33
JPMORGAN CH 0.625% 16-25.01.24	2.000.000	EUR	2.055.050	2.032.340	0,65
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	3.000.000	USD	2.722.901	2.787.082	0,89
LAS VEGAS 3.20% 19-08.08.24	2.000.000	USD	1.745.816	1.791.769	0,58
NESTLE 0.375% 20-15.01.24 REGS	3.000.000	USD	2.540.946	2.606.526	0,84
NETFLIX 3.0% 20-15.06.25 REGS	2.000.000	EUR	2.179.800	2.169.900	0,70
ORACLE CORP 2.50% 20-01.04.25	2.000.000	USD	1.788.688	1.802.339	0,58
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	2.500.000	USD	2.262.013	2.325.383	0,75
ROPER TECH 1.0% 20-15.09.25	2.000.000	USD	1.703.487	1.719.574	0,55
S&P GLOBAL 4% 15-15.06.25	2.500.000	USD	2.309.027	2.382.892	0,76
STARBUCKS 3.8% 18-15.08.25	2.500.000	USD	2.355.776	2.375.352	0,76
USA 0.125% 20-31.05.22 /TBO	17.000.000	USD	14.058.449	14.948.122	4,80

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
USA 0.25% 21-15.03.24 /TBO	15.000.000	USD	12.314.381	13.035.203	4,18
USA 0.25% 21-15.06.24 /TBO	10.000.000	USD	8.295.929	8.666.090	2,78
WALT DISNEY 3.35% 20-24.03.25	2.000.000	USD	1.804.161	1.876.767	0,60
WELLS FARGO 1.5% 15-12.09.22	4.000.000	EUR	4.148.045	4.054.640	1,30
			90.424.193	92.406.597	29,66
Frankrijk					
AIR LIQUIDE 0.5% 13.06.22 REGS	2.000.000	EUR	1.992.000	2.003.820	0,64
ASF 2.875% 13-18.01.23	4.500.000	EUR	4.799.565	4.651.965	1,49
BNPP FRN 17-07.06.24	2.500.000	EUR	2.527.153	2.534.800	0,81
BURVER 1.875% 18-06.01.25	2.500.000	EUR	2.636.490	2.607.980	0,84
DANONE 0.424% 16-03.11.22	1.000.000	EUR	992.020	1.005.280	0,32
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS	4.000.000	EUR	3.932.180	4.010.720	1,29
ELIS 1.0% 19-03.04.25	1.000.000	EUR	1.000.700	993.000	0,32
ELIS 1.875% 18-15.02.23	2.000.000	EUR	2.069.575	2.020.500	0,65
ESSILOR 0% 19-27.05.23	5.000.000	EUR	4.994.760	5.019.350	1,61
EUTELSAT 2% 18-02.10.25	2.500.000	EUR	2.663.780	2.595.325	0,83
ILIAD 0.75% 21-11.02.24	4.000.000	EUR	3.997.648	3.960.000	1,27
JC DECAUX 1% 16-01.06.23	4.000.000	EUR	4.129.620	4.052.440	1,30
LVMH 0.375% 17-26.05.22	3.000.000	EUR	2.978.784	3.003.840	0,97
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	2.500.000	EUR	2.645.330	2.598.500	0,83
PUBFP 0.5% 16-03.11.23	5.000.000	EUR	5.034.035	5.056.400	1,62
SANOFI 2.5% 13-14.11.23	4.500.000	EUR	4.962.317	4.705.065	1,51
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23	2.000.000	EUR	1.996.570	2.008.680	0,65
TELEPERF 1.5% 17-03.04.24 REGS	4.500.000	EUR	4.705.743	4.624.380	1,49
			58.058.270	57.452.045	18,44
Groot-Brittannië					
DIAGEO FIN 0.5% 17-19.06.24 REGS	4.000.000	EUR	4.077.362	4.054.480	1,30
INTER GAME 3.5% 18-15.07.24	1.500.000	EUR	1.578.750	1.571.250	0,51
WPP PLC 3% 13-20.11.23	3.000.000	EUR	3.306.170	3.177.630	1,02
			8.962.282	8.803.360	2,83
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GRP 2.8% 17-06.06.23	3.500.000	USD	3.224.393	3.146.922	1,01
TENCENT 2.985% 18-19.1.23 REGS	3.000.000	USD	2.701.222	2.684.594	0,86
TENCENT HOL FRN 19-11.04.24	2.000.000	USD	1.776.229	1.763.454	0,57
			7.701.844	7.594.970	2,44
Ierland					
FRESENIUS 1.5% 17-30.01.24	4.000.000	EUR	4.221.010	4.111.280	1,32
KERRY GROUP 3.2% 13-09.04.23	3.000.000	USD	2.747.659	2.693.325	0,86
			6.968.669	6.804.605	2,18
Luxemburg					
CNH IND FIN 2.875% 16-17.05.23	2.500.000	EUR	2.695.655	2.600.300	0,83

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

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at* Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Luxemburg (vervolg)					
HOLCIM FIN 1.375% 16-26.05.23	4.000.000	EUR	4.080.185	4.072.760	1,31
JOHN DEERE 0.5% 17-15.09.23	2.000.000	EUR	2.026.425	2.028.360	0,65
			8.802.265	8.701.420	2,79
Mexico					
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.3.25	2.500.000	USD	2.463.293	2.511.607	0,81
			2.463.293	2.511.607	0,81
Panama					
CARNIVAL 1.875% 15-07.11.22	3.000.000	EUR	3.160.680	2.951.550	0,95
			3.160.680	2.951.550	0,95
Nederland					
ASML HOLDING 3.375% 13-19.9.23	4.500.000	EUR	5.061.755	4.781.970	1,53
BAYER CAP 0.625% 18-15.12.22	2.500.000	EUR	2.516.153	2.516.175	0,81
BMW FIN 0.375% 18-10.07.23	2.500.000	EUR	2.498.165	2.525.300	0,81
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24 REGS	1.000.000	EUR	1.020.818	982.420	0,31
FERRARI 1.50% 20-27.05.25 REGS	1.500.000	EUR	1.556.360	1.547.829	0,50
			12.653.251	12.353.694	3,96
Totaal - Obligaties			260.476.055	260.967.381	83,77
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt			260.476.055	260.967.381	83,77
Totaal - Long-posities			260.476.055	260.967.381	83,77
TOTAAL BELEGGINGEN			260.476.055	260.967.381	83,77

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt					
Aandelen					
Duitsland					
BAYER AG	20.000	EUR	1.736.059	940.000	0,70
			1.736.059	940.000	0,70
Totaal - Aandelen			1.736.059	940.000	0,70
Obligaties					
Duitsland					
BAYER AG 0.625% 21-12.07.31	800.000	EUR	792.778	777.312	0,58
BAYER AG 1.0% 21-12.01.36	1.000.000	EUR	991.773	944.050	0,70
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	1.250.000	EUR	1.280.047	1.306.685	0,98
FRESENIUS M 1.25% 19-29.11.29	500.000	EUR	471.313	519.105	0,39
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	3.000.000	EUR	3.469.470	3.498.719	2,61
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	4.000.000	EUR	4.858.882	4.856.681	3,62
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	800.000	EUR	1.080.799	1.088.252	0,81
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	1.100.000	EUR	1.098.045	1.158.355	0,86
			14.043.107	14.149.159	10,55
Australië					
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	1.800.000	AUD	1.234.506	1.236.523	0,92
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25	1.800.000	AUD	1.222.533	1.230.884	0,92
AUSTRALIA 5.5% 11-21.4.2023	1.800.000	AUD	1.238.507	1.227.398	0,91
			3.695.546	3.694.805	2,75
België					
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	500.000	EUR	523.763	666.395	0,49
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	575.000	GBP	710.780	707.872	0,53
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.992.793	2.037.104	1,52
			3.227.336	3.411.371	2,54
Spanje					
CELLNEX TEL 1.875% 20-26.06.29	2.000.000	EUR	2.011.177	1.981.084	1,48
			2.011.177	1.981.084	1,48
Verenigde Staten (VS)					
AMAZON COM 3.875% 18-22.8.37	2.200.000	USD	1.881.080	2.274.791	1,70
AMERICAN TC 2.75% 19-15.01.27	600.000	USD	541.944	544.305	0,41
APOLLO MGMT 4.872% 19-15.02.29	600.000	USD	631.102	607.387	0,45
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	525.000	GBP	708.866	704.652	0,52
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	2.300.000	USD	1.806.567	2.587.015	1,93

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
BLACKSTONE 3.50% 19-10.09.49 144A	2.000.000	USD	1.783.217	1.917.165	1,43
BOEING 3.625% 20-01.02.31	1.500.000	USD	1.311.019	1.408.301	1,05
CHARLES SCH 4.0% 21-PERP	1.000.000	USD	846.861	901.257	0,67
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	2.000.000	USD	1.860.087	1.922.160	1,43
CME 5.3% 03-15.9.43	2.000.000	USD	2.160.981	2.450.668	1,83
COMCAST 1.50% 20-20.02.29	600.000	GBP	705.682	707.606	0,53
COMCAST CORP 7.05% 03-15.3.33	2.000.000	USD	2.094.315	2.528.104	1,88
ENTEGRIS 4.375% 20-15.04.28 144A	1.000.000	USD	930.177	903.535	0,67
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	3.400.000	USD	2.776.788	3.199.534	2,39
FOX 5.476% 20-25.01.39	1.000.000	USD	1.109.496	1.135.077	0,85
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	1.800.000	USD	1.450.455	1.707.499	1,27
INTECNCH GR 3.75% 18-21.09.28	1.000.000	USD	853.519	974.059	0,73
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	1.200.000	USD	1.083.717	1.241.861	0,93
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	3.300.000	USD	3.010.119	3.546.920	2,64
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	872.000	USD	610.346	753.453	0,56
MICROSOFT 2.921% 21-17.03.52	628.000	USD	482.452	586.864	0,44
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	500.000	EUR	495.666	535.075	0,40
NDAQ 3.25% 20-28.04.50	1.000.000	USD	907.550	895.111	0,67
NETFLIX 3.875% 19-15.11.29 REGS	2.500.000	EUR	2.719.538	3.021.175	2,25
ORACLE CORP 3.85% 20-01.04.60	600.000	USD	577.717	525.881	0,39
QUEST DIAG 5.75% 09-30.1.40	750.000	USD	629.180	834.180	0,62
QUEST DIAGNOSTIC 6.9507-1.7.37	500.000	USD	488.651	607.211	0,45
USA 0.125% 20-15.10.25 /INFL	5.400.000	USD	5.328.457	5.460.920	4,07
USA 0.125% 21-15.04.26 /INFL	5.500.000	USD	5.371.710	5.507.506	4,11
USA 0.25% 15-15.01.25 /INFL	5.000.000	USD	5.363.843	5.501.135	4,10
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	5.000.000	USD	6.477.272	7.092.640	5,29
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	1.350.000	USD	1.182.514	1.293.921	0,96
VERIZON COM 1.125% 20-03.11.28	625.000	GBP	708.546	713.775	0,53
VERIZON COM 2.65% 20-20.11.40	2.000.000	USD	1.702.596	1.671.069	1,25
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	600.000	USD	549.934	533.611	0,40
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	1.100.000	USD	1.023.670	1.242.191	0,93
WYNDHAM 6.625% 20-31.07.26	2.900.000	USD	2.759.292	2.827.679	2,11
			64.924.926	70.865.293	52,84
Frankrijk					
EUTELSAT 2.25% 19-13.07.27 REGS	500.000	EUR	467.851	522.270	0,39
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	500.000	EUR	472.854	498.390	0,37
LVMH 1.125% 20-11.02.27	800.000	GBP	933.522	942.417	0,70
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	1.100.000	EUR	1.092.437	1.143.340	0,85
PERNOD RIC 5.5%12-15.1.42 144A	500.000	USD	503.040	599.311	0,45
VINCI 1.75% 18-26.09.30	500.000	EUR	516.473	555.360	0,42
VINCI 2.25% 19-15.03.27 REGS	800.000	GBP	994.766	992.803	0,74
			4.980.943	5.253.891	3,92
Groot-Brittannië					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	800.000	GBP	973.409	974.585	0,73
INT GAM 3.5% 19-15.06.26 REGS	1.000.000	EUR	1.027.971	1.019.250	0,76

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 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Groot-Brittannië (vervolg)					
INT GAM TEC 5.25% 20-15.01.29 144A	500.000	USD	437.087	465.859	0,35
INTER GAME 3.5% 18-15.07.24	900.000	EUR	902.296	942.750	0,70
UK 1.25% 17-22.07.27	1.150.000	GBP	1.401.971	1.407.143	1,05
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	1.250.000	GBP	1.433.394	1.452.755	1,08
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	1.250.000	GBP	1.411.586	1.431.198	1,07
			7.587.714	7.693.540	5,74
Kaaimaneilanden					
ALIBABA GRP 4.5% 15-28.11.34	2.000.000	USD	1.995.582	2.011.889	1,50
JD.COM 3.875% 16-29.04.26	2.500.000	USD	2.080.748	2.350.510	1,75
TENC HOL 3.595% 18-19.1.28REGS	1.600.000	USD	1.318.767	1.500.514	1,12
TENCENT 3.925% 18-19.1.38 REGS	700.000	USD	602.565	655.108	0,49
			5.997.662	6.518.021	4,86
Ierland					
FRESENIUS F 3% 17-30.01.32	1.000.000	EUR	1.104.197	1.175.860	0,88
			1.104.197	1.175.860	0,88
Luxemburg					
CNH IND FIN 1.625% 19-03.07.29	500.000	EUR	395.296	524.925	0,39
NESTLE FIN 2.25% 12-30.11.23	575.000	GBP	703.127	703.565	0,52
			1.098.423	1.228.490	0,91
Mexico					
GRP TELEVIS 5% 14-13.05.45	1.100.000	USD	811.964	1.142.484	0,85
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.3.32	500.000	USD	475.195	633.147	0,47
MEXICO 4.5% 06-4.12.25UDIBONOS	165.000	MXN	5.188.347	5.438.753	4,06
			6.475.506	7.214.384	5,38
Nederland					
AIRBUS 2.375% 20-09.06.40	1.000.000	EUR	1.031.042	1.120.190	0,84
DUFY 0.75% 21-30.03.26 /CV	1.000.000	CHF	918.845	917.088	0,68
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	900.000	EUR	883.371	884.178	0,66
			2.833.258	2.921.456	2,18
Totaal - Obligaties			117.979.795	126.107.354	94,03
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt			119.715.854	127.047.354	94,73
Totaal - Long-posities			119.715.854	127.047.354	94,73
TOTAAL BELEGGINGEN			119.715.854	127.047.354	94,73

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
Duitsland					
ADIDAS 0.625% 20-10.09.35	500.000	EUR	523.627	492.260	0,10
ADIDAS 2.25% 14-08.10.26	1.000.000	EUR	1.086.530	1.094.730	0,21
FRAPORT 2.125% 20-09.07.27	2.250.000	EUR	2.349.829	2.352.033	0,46
FRESENIUS M 1.25% 19-29.11.29	800.000	EUR	754.101	830.568	0,16
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL	47.000.000	EUR	53.400.807	54.813.262	10,77
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	58.000.000	EUR	68.125.899	70.421.881	13,83
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	5.000.000	EUR	6.172.603	6.801.573	1,34
KION GP AG 1.625% 20-24.09.25	1.100.000	EUR	1.098.045	1.158.355	0,23
			133.511.441	137.964.662	27,10
België					
ANHEU BUSC 3.70% 20-02.04.40	800.000	EUR	838.020	1.066.232	0,21
NEWBELCO 2.25% 17-24.05.29	750.000	GBP	912.543	923.312	0,18
SOLVAY 2.50% 20-PERP REGS	2.500.000	EUR	2.508.305	2.546.380	0,50
			4.258.868	4.535.924	0,89
Canada					
CANADA 1.5% 15-01.06.26	12.000.000	CAD	8.323.349	8.459.100	1,66
CANADA 4% 99-01.12.31 /INFL	2.400.000	CAD	3.480.818	3.849.241	0,76
CANADA 4.25% 95-01.12.26/INFL	9.300.000	CAD	12.946.168	13.390.373	2,63
			24.750.335	25.698.714	5,05
Spanje					
CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS	2.000.000	EUR	1.996.046	1.921.276	0,38
CELLNEX TEL 1.875% 20-26.06.29	1.500.000	EUR	1.520.514	1.485.813	0,29
			3.516.560	3.407.089	0,67
Verenigde Staten (VS)					
ABIBB 4% 18-13.04.28	1.000.000	USD	881.074	977.533	0,19
ABIBB 5.45% 19-23.01.39	1.000.000	USD	1.136.498	1.152.708	0,23
ALPHABET 0.45% 20-15.08.25	1.000.000	USD	846.817	859.022	0,17
ALPHABET 3.375% 16-25.02.24	1.200.000	USD	1.134.376	1.111.986	0,22
AMER TOWER 3.5% 13-31.1.23	400.000	USD	364.543	361.245	0,07
AMERICAN TC 0.875% 21-21.05.29	1.000.000	EUR	1.000.240	990.290	0,19
AMERICAN TC 2.75% 19-15.01.27	900.000	USD	812.916	816.458	0,16
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	900.000	USD	814.145	840.952	0,17
APOLLO MGMT 4.872% 19-15.02.29	900.000	USD	946.652	911.080	0,18
APOLLO MGT 4% 14-30.05.24 144A	2.200.000	USD	1.999.346	2.051.637	0,40
APPLE INC 2.4% 13-03.05.23	800.000	USD	710.814	720.000	0,14
APPLE INC 3.05% 15-31.07.29	725.000	GBP	978.910	973.091	0,19

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
APPLE INC 3.25% 16-23.02.26	2.000.000	USD	1.851.445	1.881.903	0,37
APPLE INC 3.45% 14-06.05.24	500.000	USD	463.424	464.923	0,09
APPLE INC 4.45% 14-06.05.44	2.200.000	USD	2.092.986	2.474.536	0,49
APPLIED MAT 3.3% 17-01.04.27	1.500.000	USD	1.454.748	1.424.789	0,28
CBRE SER 4.875% 15-01.03.26	400.000	USD	381.778	394.351	0,08
CHARLES SCH 3.25% 19-22.05.29	2.000.000	USD	1.915.450	1.893.721	0,37
CHARLES SCH 4.0% 21-PERP	2.000.000	USD	1.693.648	1.802.515	0,35
CHARLES SCH 4.20% 20-24.03.25	1.000.000	USD	962.750	956.771	0,19
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	1.000.000	USD	943.100	961.080	0,19
CME 3% 15-15.03.25	1.000.000	USD	907.106	924.217	0,18
CME 5.3% 03-15.9.43	1.000.000	USD	1.108.573	1.225.334	0,24
COMCAST 1.50% 20-20.02.29	825.000	GBP	970.313	972.958	0,19
COMCAST 3.15% 16-01.03.26	900.000	USD	808.660	843.398	0,17
COMCAST CORP 7.05% 03-15.3.33	2.350.000	USD	2.758.576	2.970.522	0,58
DEERE 2.75% 20-15.04.25	500.000	USD	456.738	459.479	0,09
EXPEDIA 4.5% 14-15.08.24	1.000.000	USD	948.723	941.039	0,18
FOX 5.476% 20-25.01.39	2.000.000	USD	2.246.170	2.270.155	0,45
FRESENIUS 5.875%12-31.1.22 144A	300.000	USD	286.114	264.741	0,05
FRESENIUS M 4.75% 14-15.10.24	2.500.000	USD	2.320.182	2.371.527	0,47
INTEL CORP 2.7% 12-15.12.22	1.200.000	USD	1.077.841	1.076.834	0,21
INTERNATION 1.75% 16-14.03.24	200.000	EUR	211.890	206.750	0,04
INTERNATION 4.375% 17-01.06.47	500.000	USD	435.447	517.442	0,10
JOHN DEERE 2.45% 20-09.01.30	1.000.000	USD	947.175	907.677	0,18
LAB CORP 3.6% 15-01.02.25	2.000.000	USD	1.824.642	1.858.055	0,37
LAB CORP 4.7% 15-01.02.45	2.100.000	USD	1.821.363	2.257.131	0,44
MEDTRONIC 3.5% 15-15.03.25	3.000.000	USD	2.777.014	2.812.883	0,55
MICRO CORP 3.3% 17-06.02.27	2.000.000	USD	1.883.664	1.911.889	0,38
MICROSOFT 2.525% 20-01.06.50	2.000.000	USD	1.239.092	1.728.104	0,34
NDAQ 1.75% 19-28.03.29	2.700.000	EUR	2.873.831	2.889.405	0,57
NDAQ 3.25% 20-28.04.50	2.000.000	USD	1.810.626	1.790.222	0,35
NESTLE 0.625% 21-18.12.25	1.000.000	GBP	1.159.533	1.165.873	0,23
NIKE INC 2.75% 20-27.03.27	4.000.000	USD	3.630.953	3.726.908	0,73
NVIDIA CORP 2.0% 21-15.06.31	3.000.000	USD	2.480.061	2.623.444	0,52
ORACLE 2.5% 12-15.10.22	800.000	USD	711.709	713.718	0,14
ORACLE CORP 3.85% 16-15.07.36	400.000	USD	361.919	371.738	0,07
ORACLE CORP 3.85% 20-01.04.60	900.000	USD	866.575	788.822	0,16
QUEST DIAG 2.80% 20-30.06.31	1.500.000	USD	1.386.853	1.362.715	0,27
QUEST DIAG 3.5% 15-30.03.25	1.200.000	USD	1.103.725	1.116.184	0,22
QUEST DIAG 5.75% 09-30.1.40	602.000	USD	608.120	669.569	0,13
ROPER TECH 1.75% 20-15.02.31	4.000.000	USD	3.169.906	3.313.014	0,65
S&P GLOBAL 1.25% 20-15.08.30	1.000.000	USD	831.816	823.136	0,16
S&P GLOBAL 2.30% 20-15.08.60	1.000.000	USD	798.833	766.813	0,15
SOLVAY FIN 4.45% 15-03.12.25	1.500.000	USD	1.430.612	1.437.944	0,28
STARBUCKS 1.30% 20-07.05.22	1.500.000	USD	1.253.699	1.323.118	0,26
STARBUCKS 2.55% 20-15.11.30	4.000.000	USD	3.557.430	3.589.237	0,71
UNH GRP 2.375% 19-15.08.24	2.000.000	USD	1.800.434	1.820.612	0,36
UNH GRP 2.875% 19-15.08.29	800.000	USD	719.922	745.361	0,15
UNH GRP 3.5% 19-15.08.39	1.000.000	USD	943.602	973.980	0,19

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
USA 0.125% 12-15.1.22/INFL	2.900.000	USD	2.901.071	3.121.474	0,61
USA 0.125% 13-15.01.23 TBO	18.700.000	USD	18.727.799	20.339.353	4,00
USA 0.125% 14-15.07.24 /INFL	17.700.000	USD	17.329.071	19.329.891	3,80
USA 0.125% 20-15.10.25 /INFL	6.000.000	USD	5.923.787	6.067.689	1,19
USA 0.125% 21-15.04.26 /INFL	5.000.000	USD	4.883.198	5.006.824	0,98
USA 0.25% 15-15.01.25 /INFL	4.600.000	USD	4.933.841	5.061.044	0,99
USA 0.625% 20-15.05.30 /TBO	5.000.000	USD	4.363.363	4.112.348	0,81
USA 1.625% 12-15.8.22 TBO	3.850.000	USD	3.408.034	3.414.536	0,67
USA 1.75% 19-15.07.22 /TBO	2.000.000	USD	1.790.126	1.772.995	0,35
USA 2% 06-15.1.26 TSY/INFL.IDX	21.400.000	USD	27.681.736	30.356.500	5,96
USA 2% 15-15.02.25 /TBO	5.300.000	USD	4.712.963	4.802.025	0,94
USA 2% 16-15.11.26 /TBO	5.000.000	USD	4.421.404	4.551.338	0,89
USA 2.375% 04-15.01.25/INFL	2.900.000	USD	3.890.585	4.262.730	0,84
USA 2.75% 14-15.02.24 /TBO	6.000.000	USD	5.503.745	5.496.230	1,08
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	10.000.000	USD	9.884.775	9.584.602	1,88
USA 2.875% 18-15.8.28 /TBO	12.000.000	USD	11.498.983	11.530.788	2,27
USA FRN 08-15.1.28	5.500.000	USD	6.745.524	7.662.145	1,51
VERIZON 4.016% 19-03.12.29	600.000	USD	563.487	591.521	0,12
VERIZON COM 1.125% 20-03.11.28	850.000	GBP	963.623	970.734	0,19
VERIZON COM 2.65% 20-20.11.40	3.000.000	USD	2.556.915	2.506.604	0,49
VISA INC 2.05% 20-15.04.30	1.900.000	USD	1.716.419	1.689.767	0,33
WALT DISNEY 3.70% 19-15.10.25	2.300.000	USD	2.162.313	2.181.602	0,43
WW GRAINGER 4.6% 15-15.06.45	2.000.000	USD	2.150.779	2.258.530	0,44
WYNDHAM 6.625% 20-31.07.26	4.000.000	USD	3.807.760	3.900.246	0,77
			232.436.403	243.124.055	47,77
Frankrijk					
AIR LIQUIDE 1.25% 16-13.06.28	600.000	EUR	635.160	641.988	0,13
AIR LIQUIDE 1.375% 20-02.04.30	1.000.000	EUR	1.094.180	1.086.400	0,21
DANONE 3% 12-15.06.22	400.000	USD	360.897	355.582	0,07
DASSAULT SY 0.375%16.09.29	1.000.000	EUR	1.010.247	1.000.830	0,20
ELIS 1.875% 18-15.02.23	200.000	EUR	205.134	202.050	0,04
EUTELSAT 2.25% 19-13.07.27 REGS	2.500.000	EUR	2.599.825	2.611.350	0,51
JC DECAUX 2.625% 20-24.04.28	3.000.000	EUR	3.178.022	3.292.560	0,65
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS	2.000.000	EUR	1.983.435	1.993.560	0,39
LVMH 1.125% 20-11.02.27	1.900.000	GBP	2.246.611	2.238.240	0,44
MICHELIN 1.75% 18-03.09.30	3.000.000	EUR	3.419.783	3.337.320	0,66
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	2.000.000	EUR	2.077.380	2.078.800	0,41
PERNOD-RICA 1.5% 16-18.05.26	600.000	EUR	633.540	632.724	0,12
SANOFI 3.625% 18-19.06.28	1.500.000	USD	1.509.625	1.485.280	0,29
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	600.000	EUR	614.010	622.572	0,12
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	800.000	EUR	834.496	844.360	0,17
VINCI 0.50% 21-09.01.32	3.000.000	EUR	2.975.740	2.975.010	0,58
VINCI 1.75% 18-26.09.30	800.000	EUR	826.355	888.576	0,17
VINCI 2.25% 19-15.03.27 REGS	800.000	GBP	996.281	992.803	0,20
			27.200.721	27.280.005	5,36

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Groot-Brittannië					
DIAGEO FIN 1.75% 19-12.10.26	2.000.000	GBP	2.434.777	2.436.461	0,48
UK 1.25% 17-22.07.27	3.250.000	GBP	3.962.093	3.976.708	0,78
UK T BILL 0.125% 20-30.01.26	5.000.000	GBP	5.754.377	5.811.022	1,14
UK T BILL 0.125% 20-31.01.28	3.500.000	GBP	3.952.440	4.007.353	0,79
			16.103.687	16.231.544	3,19
Kaaimaneilanden					
TENC HOL 3.595% 18-19.1.28REGS	1.000.000	USD	900.687	937.821	0,18
TENCENT HOL 3.8% 15-11.02.25	1.200.000	USD	1.095.595	1.120.552	0,22
			1.996.282	2.058.373	0,40
Ierland					
FRESENIUS 2.125% 17-01.02.27	200.000	EUR	213.700	217.238	0,04
KERRY GROUP 0.625% 19-20.9.29	4.000.000	EUR	4.088.994	4.006.560	0,79
			4.302.694	4.223.798	0,83
Italië					
ITALY 0.65% 20-15.05.26 /INFL	1.980.180	EUR	2.013.659	2.132.541	0,42
			2.013.659	2.132.541	0,42
Luxemburg					
CNH IND FIN 1.625% 19-03.07.29	800.000	EUR	632.474	839.880	0,17
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	800.000	EUR	855.480	882.888	0,17
NESTLE FIN 2.25% 12-30.11.23	800.000	GBP	978.264	978.872	0,19
			2.466.218	2.701.640	0,53
Mexico					
GRUPO TELEVISA 8.5% 02-11.3.32	300.000	USD	351.343	379.888	0,08
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18.3.25	2.200.000	USD	2.291.076	2.210.215	0,43
			2.642.419	2.590.103	0,51
Noorwegen					
NORWAY 1.5% 16-19.02.26	40.000.000	NOK	4.096.286	3.976.015	0,78
NORWAY 2% 12-24.05.23	14.000.000	NOK	1.468.313	1.413.175	0,28
NORWAY 2% 18-26.04.28	27.000.000	NOK	2.851.766	2.747.136	0,54
NORWAY 3% 14-14.03.24	5.000.000	NOK	550.021	515.959	0,10
			8.966.386	8.652.285	1,70
Nederland					
DUFRI ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	2.800.000	EUR	2.862.014	2.750.776	0,54
GIVAUDAN FI 1.625% 20-22.04.32	3.500.000	EUR	3.862.617	3.798.970	0,75
			6.724.631	6.549.746	1,29

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag/Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Tsjechië					
CZECH REP 0.25% 17-10.02.27	43.800.000	CZK	1.514.692	1.523.532	0,30
CZECH REP 0.45% 15-25.10.23	66.800.000	CZK	2.498.349	2.544.445	0,50
			4.013.041	4.067.977	0,80
Totaal - Obligaties			474.903.345	491.218.456	96,51
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt			474.903.345	491.218.456	96,51
Totaal - Long-posities			474.903.345	491.218.456	96,51
TOTAAL BELEGGINGEN			474.903.345	491.218.456	96,51

* Zie toelichting 1.

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt					
Aandelen					
Duitsland					
FRESENIUS SE & CO KGAA	72.350	EUR	2.794.872	2.561.190	1,78
KION GROUP	11.700	EUR	779.869	1.128.816	0,78
			3.574.741	3.690.006	2,56
België					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	49.750	EUR	2.794.262	2.645.208	1,84
SOLVAY SA	21.600	EUR	2.115.321	2.207.520	1,53
			4.909.583	4.852.728	3,37
Zuid-Korea					
NAVER CORP - SHS	3.600	KRW	1.165.572	1.007.691	0,70
			1.165.572	1.007.691	0,70
Spanje					
INDITEX	94.500	EUR	2.799.860	2.696.085	1,87
			2.799.860	2.696.085	1,87
Verenigde Staten (VS)					
ALPHABET INC -C-	1.468	USD	2.126.636	3.735.306	2,59
AMERICAN TOWER CORP	7.570	USD	1.631.839	1.947.085	1,35
APOLLO GLB CLASS A SHS	74.000	USD	3.593.751	4.713.173	3,27
APPLE INC	40.515	USD	4.354.442	6.326.283	4,39
APPLIED MATERIALS INC	26.000	USD	1.758.175	3.597.749	2,50
CHARLES SCHWAB CORP	49.200	USD	2.320.438	3.638.516	2,53
COMCAST CORP/-A-	114.800	USD	5.082.262	5.080.798	3,53
DEERE & CO.	5.600	USD	1.611.346	1.688.519	1,17
EXPEDIA GROUP INC	9.800	USD	1.394.591	1.557.383	1,08
FISERV INC.	11.750	USD	1.019.571	1.072.399	0,74
FOX --- REGISTERED SHS -A-	45.000	USD	1.522.935	1.460.165	1,01
INTEL CORP.	95.000	USD	4.400.273	4.302.234	2,99
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	8.310	USD	1.384.834	2.296.065	1,59
MICROSOFT CORP.	8.100	USD	1.504.541	2.395.526	1,66
NASDAQ INC	16.400	USD	1.908.597	3.028.635	2,10
ORACLE CORP	39.870	USD	2.654.339	3.057.565	2,12
S&P GLOBAL SHS	1.990	USD	540.559	825.836	0,57
SYNOPSYS INC.	11.100	USD	2.207.847	3.596.861	2,50
TRAVEL+LEISURE RG	65.900	USD	3.318.143	3.202.860	2,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	13.750	USD	4.375.809	6.071.425	4,21
VISA INC -A	19.700	USD	3.554.509	3.754.121	2,61

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Verenigde Staten (VS) (vervolg)					
WW GRAINGER INC	5.800	USD	2.145.800	2.643.152	1,84
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	19.100	USD	1.234.075	1.505.729	1,05
			55.645.312	71.497.385	49,62
Frankrijk					
AIR LIQUIDE	8.650	EUR	1.094.825	1.326.218	0,92
BUREAU VERITAS	146.000	EUR	3.502.494	4.260.280	2,96
ELIS SA	65.900	EUR	1.033.183	1.002.998	0,70
ESSILORLUXOTT --- ACT.	13.563	EUR	1.821.749	2.539.536	1,76
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	103.000	EUR	1.098.336	1.105.705	0,77
JC DECAUX SA	50.460	EUR	1.129.103	1.110.120	0,77
LVMH ACT.	1.070	EUR	554.099	777.890	0,54
MICHELIN -B- /NOM.	11.000	EUR	1.510.477	1.585.650	1,10
ORPEA	56.200	EUR	5.379.580	4.951.220	3,44
PUBLICIS GROUPE SA	40.200	EUR	1.889.694	2.379.840	1,65
SANOFI	12.900	EUR	1.056.846	1.142.682	0,79
SCHNEIDER ELECTRIC SE	26.595	EUR	2.775.985	4.586.574	3,18
VINCI.	62.500	EUR	5.539.786	5.806.875	4,03
			28.386.157	32.575.588	22,61
Groot-Brittannië					
ELEMENTIS PLC	630.000	GBP	1.047.211	987.467	0,68
			1.047.211	987.467	0,68
Kaaimaneilanden					
TENCENT HOLDINGS LTD	25.000	HKD	931.636	1.288.074	0,90
TRIP COM /SADR	28.800	USD	801.127	623.510	0,43
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	119.000	USD	1.724.460	879.001	0,61
			3.457.223	2.790.585	1,94
Ierland					
AON PLC -A-	12.000	USD	2.414.651	3.171.579	2,20
KERRY GROUP A	29.800	EUR	3.327.316	3.374.850	2,34
			5.741.967	6.546.429	4,54
Mexico					
GRUPO TELEVISA SAB/SADR	85.100	USD	961.549	701.185	0,49
			961.549	701.185	0,49
Nederland					
ASML HOLDING NV	3.877	EUR	1.411.358	2.739.876	1,90
PROSUS BEARER RG SHS -N-	17.000	EUR	1.220.389	1.250.010	0,87
			2.631.747	3.989.886	2,77

* Zie toelichting 1.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work**

Overzicht van de beleggingen (vervolg)
per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Hoeveelheid	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Zwitserland			2.456.783	2.113.356	1,47
DUFRI AG BASEL	48.500	CHF	2.456.783	2.113.356	1,47
Totaal - Aandelen			112.777.705	133.448.391	92,62
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt			112.777.705	133.448.391	92,62
Totaal - Long-posities			112.777.705	133.448.391	92,62
TOTAAL BELEGGINGEN			112.777.705	133.448.391	92,62

* Zie toelichting 1.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work*

Overzicht van de beleggingen per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Long-posities					
Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
Duitsland					
GERMANY 1.75% 12-4.7.22 REGS	150.000	EUR	153.665	151.935	6,08
			153.665	151.935	6,08
Australië					
AUSTRALIA 2.25% 17-21.11.22	250.000	AUD	160.629	162.648	6,51
			160.629	162.648	6,51
Canada					
CANADA T-BI 0.25% 21-01.05.23	250.000	CAD	163.111	172.720	6,91
			163.111	172.720	6,91
Verenigde Staten (VS)					
USA 0.125% 20-30.11.22 /TBO	200.000	USD	164.641	175.500	7,02
USA 0.125% 20-31.05.22 /TBO	350.000	USD	293.674	307.755	12,31
USA 1.75% 19-15.07.22 /TBO	200.000	USD	179.370	177.300	7,09
			637.685	660.555	26,42
Finland					
FINLAND 0% 17-15.04.22 REGS	140.000	EUR	141.429	140.294	5,61
			141.429	140.294	5,61
Luxemburg					
EU 0.625% 15-04.11.23	200.000	EUR	205.800	204.470	8,18
LUXEMBOURG 2.25% 12-21.03.22	275.000	EUR	289.160	276.680	11,06
			494.960	481.150	19,24
Noorwegen					
NORWAY 2% 12-24.05.23	2.500.000	NOK	252.915	252.353	10,09
			252.915	252.353	10,09

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

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at* Work

Overzicht van de beleggingen (vervolg) per 31 december 2021

(Uitgedrukt in EUR)

Beschrijving	Nominaal bedrag	Valuta	Aankoopprijs	Waarderingskoers	% van de netto-activa
Slowakije	100.000	EUR	101.392	101.340	4,05
SLOVAKIA 0% 16-13.11.23			101.392	101.340	4,05
Totaal - Obligaties			2.105.786	2.122.995	84,91
Totaal - Effecten die officieel genoteerd staan op een effectenbeurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt			2.105.786	2.122.995	84,91
Totaal - Long-posities			2.105.786	2.122.995	84,91
TOTAAL BELEGGINGEN			2.105.786	2.122.995	84,91

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

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 31 december 2021

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

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

Per 2 februari 2021 is de naam van het compartiment CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Fixed Income *at Work* gewijzigd in CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Sustainable Bonds *at Work*.

Op 1 juli 2021 zijn de namen van de compartimenten CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Bonds *at Work* en CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Sustainable Equities *at Work* gewijzigd in CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work* en CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work*.

Op 5 maart 2021 heeft de Raad van Bestuur besloten om de compartimenten CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Equities *at Work* en CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium *at Work* samen te voegen in respectievelijk de compartimenten CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work* en CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA – Balanced.

Per 31 december 2021 staan de volgende compartimenten en klassen ter beschikking van de beleggers, met dien verstande dat de aandelen van de klassen C en I hun inkomsten kapitaliseren, terwijl de aandelen van klasse D deze uitkeren. De klassen I zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De aandelenklassen binnen elk compartiment verschillen onderling niet alleen qua beheerloon, inschrijvingskosten en toegepaste conversietarieven, maar ook wat betreft de eventuele toepassing van een prestatievergoeding of specifieke inschrijvingsminima:

	KLASSE C	KLASSE D	KLASSE I
1) <u>Aandelencompartimenten:</u>			
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	x	x	x
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i>	x	x	x
2) <u>Obligatiecompartimenten:</u>			
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	x	x	x
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	x	x	x
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	x	x	x
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	x	x	x
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i>	x	x	x
3) <u>Gemengde compartimenten:</u>			
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	x	x	-
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Balanced	x	x	-
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	x	x	-
4) <u>Overige compartimenten:</u>			
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	x	x	x
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	x	-	-

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

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging

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.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging (vervolg)

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

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

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 worden in het overzicht van de transacties en mutaties in het nettovermogen geboekt.

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

e) Valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten worden voor de resterende looptijd gewaardeerd tegen de termijnwisselkoers op de balansdatum. Gerealiseerde nettowinst of -verlies uit valutatermijncontracten wordt in het overzicht van de transacties en mutaties in het nettovermogen geboekt. De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit valutatermijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. De niet-gerealiseerde meerwaarde of minderwaarde op valutatermijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt (zie toelichting 10).

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 laatste bekende koers gehanteerd.

De gerealiseerde nettowinsten of -verliezen uit de verkoop van opties worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. De verandering in de netto niet-gerealiseerde winst of verlies op opties is opgenomen in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen. (Zie toelichting 8).

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.

Nettowinsten of -verliezen op de verkoop van termijncontracten worden in het Overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen opgenomen. De niet-gerealiseerde meerwaarde of minderwaarde op termijncontracten wordt in het overzicht van de netto-activa geboekt. De mutaties in de niet-gerealiseerde netto-meerwaarde of -minderwaarde uit termijncontracten worden in het overzicht van de verrichtingen en mutaties in het nettovermogen geboekt. (Zie toelichting 9).

h) Inkomsten

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

i) Oprichtingskosten

CAPITAL*AT*WORK FOYER UMBRELLA

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.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 2 - Grondslagen van de financiële verslaglegging (vervolg)

j) 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.

k) Overige inkomsten

De overige inkomsten bestaan hoofdzakelijk uit terugbetalingen naar aanleiding van een tijdelijke niet-naleving van de beleggingsvoorschriften.

l) Aanpassing van de netto-inventariswaarde – Swing Pricing

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

Deze aanpassing van de NIW vindt automatisch plaats (d.w.z. dat op geen enkele wijze voorrang wordt gegeven aan een of meer deelnemers/inschrijvers of categorieën van deelnemers/inschrijvers ten opzichte van de andere) indien de verplichtingen van het compartiment na verrekening van de terugkopen en inschrijvingen toe- of afnemen tot boven of onder de vooraf door de Raad van Bestuur voor het betreffende compartiment vastgelegde drempel. De Raad van Bestuur kan voor elk compartiment een andere drempel vastleggen, variërend van 5% tot 20% van de NIW van het compartiment.

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

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

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

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

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

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

Per 31 december 2021 is geen van de bovengenoemde aanpassingen aangebracht. In de loop van de periode werden aanpassingen van de NIW doorgevoerd voor de compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work* en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work*.

m) Verkoopkosten van de activa - Anti-Dilution Levy

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

Deze vergoeding kan in rekening worden gebracht indien de in- en uitstaptransacties resulteren in een negatieve verandering in de passiva van het compartiment van meer dan 3% van het kapitaal van het compartiment. Deze vergoeding bedraagt maximaal 3% van de NIW per aandeel, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat voor terugkoop wordt aangeboden.

Deze vergoeding kan niet in rekening worden gebracht als in het kader van het hierboven beschreven Swing Pricing-mechanisme het NIW-aanpassingsmechanisme wordt toegepast.

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

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 3 - Beheervergoeding

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

COMPARTIMENTEN	AANDEEL KLASSE C	AANDEEL KLASSE D	AANDEEL KLASSE I
	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief	Maximaal toe te passen jaartarief
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	1,10%	1,10%	0,60%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	0,70%	0,70%	0,40%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	0,70%	0,70%	0,40%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	0,50%	0,50%	0,30%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	0,70%	0,70%	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	0,90%	0,90%	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	0,90%	0,90%	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	0,50%	0,50%	0,30%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	0,90%	0,90%	0,50%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	0,70%	0,70%	0,40%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> *	1,10%	1,10%	-
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	1,10%	1,10%	0,60%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i> *	0,90%	0,90%	-
CAPITAL47WORK 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 de SICAV en de beheermaatschappij, in onderlinge overeenstemming.

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

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

Toelichting 4 - Prestatievergoeding

De beheermaatschappij ontvangt een prestatievergoeding van de volgende compartimenten:

- CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work**
- CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive
- CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*
- CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic
- CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work**

Voor de klassen C en D van de compartimenten CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities *at Work**, CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive, CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*, CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic en CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work**, ontvangt de Beheermaatschappij, ten laste van de SICAV, een prestatievergoeding tegen een jaartarief van 5%.

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

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

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

* Zie toelichting 1.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg)

per 31 december 2021

Toelichting 4 – Prestatievergoeding (vervolg)

De "Hurdle Rate" wordt toegepast op de "referentie-NIW", die wordt gedefinieerd als de "High Watermark" of, als die hoger is, de hoogste NIW die aan het einde van een boekjaar wordt bereikt.

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

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

Elk verlies of elke underperformance tijdens het boekjaar moet goedgemaakt zijn voordat de prestatievergoeding opeisbaar wordt. Kristallisering van de prestatievergoeding:

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

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

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

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

Voor het op 31 december 2021 afgesloten boekjaar hebben de volgende compartimenten een prestatievergoeding toegerekend van:

SICAV	Compartimenten	ISIN	Aandelenklasse in euro	Totaal prestatievergoedingen	Netto-inventariswaarde per 31 december 2021	% van de prestatievergoeding over de gemiddelde netto-inventariswaarde
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- Contrarian Equities <i>at</i> Work	LU0090697987	Kapitalisatie C	15.628.949	2.321.472.391	0,67%
		LU0090698100	Uitkering D	194.380	25.773.885	0,75%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- Defensive	LU0617430730	Kapitalisatie C	104.216	50.866.483	0,20%
		LU0617430656	Uitkering D	2.583	805.748	0,32%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- Balanced	LU0617431035	Kapitalisatie C	575.889	187.897.960	0,31%
		LU0617430904	Uitkering D	2.822	821.441	0,34%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- Dynamic	LU0617431381	Kapitalisatie C	351.467	95.496.163	0,37%
		LU0617431209	Uitkering D	3.927	905.051	0,43%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- Equities <i>at</i> Work	LU0974686213	Kapitalisatie C	818.021	423.378.207	0,19%
		LU0974686486	Uitkering D	5.200	1.965.916	0,26%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- ESG Equities <i>at</i> Work	LU1667873787	Kapitalisatie C	864.891	133.502.172	0,65%
		LU1667875568	Uitkering D	1.435	378.772	0,38%
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA	- Patrimonium <i>at</i> Work	LU1157188944	Kapitalisatie C	258	12.274.932	0,00%

Toelichting 5 - Heffingen

Krachtens de huidige wet- en regelgeving is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse inschrijvingsbelasting van 0,05% voor de klassen C en D en 0,01% voor klasse I, betaalbaar per kwartaal en berekend op de nettoactiva 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.

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

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 - Vergoeding van de depotbank en de eerste betaalagent

De jaarlijks door de SICAV 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 13.500 per compartiment. Deze vergoeding is maandelijks betaalbaar.

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

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

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

Toelichting 8 - Verplichtingen inzake opties

Per 31 december 2021 had de SICAV op de optiemarkt de volgende verplichtingen:

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities at Work*

Hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen in EUR
2.000	CALL INTEL CORP.	21.01.2022	62,50	USD	138.020	EUR	121.368
800	CALL VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	21.01.2022	30,00	USD	424.166	EUR	372.991
(800)	PUT INTEL CORP.	21.01.2022	52,50	USD	(2.602.192)	EUR	(2.288.245)
100	PUT SPX - S&P 500 INDICES	21.01.2022	3.700,00	USD	(371.762)	EUR	(326.910)
(279)	PUT VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	21.01.2022	30,00	USD	(234.360)	EUR	(206.085)
(450)	PUT VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH	21.01.2022	25,00	USD	(378.000)	EUR	(332.395)
2.000	CALL INTEL CORP.	18.03.2022	62,50	USD	935.240	EUR	822.406
200	PUT SPX - S&P 500 INDICES	18.03.2022	3.850,00	USD	(5.585.963)	EUR	(4.912.032)
3.900	CALL EURO STOXX 50 PR	17.06.2022	4.300,00	EUR	72.419.612	EUR	72.419.612
(100)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.450,00	USD	32.724.592	EUR	28.776.487
100	PUT SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.050,00	USD	(7.830.834)	EUR	(6.886.072)
3.900	CALL EURO STOXX 50 PR	16/09/2022	4.400,00	EUR	63.719.200	EUR	63.719.200
(200)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.700,00	USD	51.999.024	EUR	45.725.487
(200)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.500,00	USD	60.673.471	EUR	53.353.434
(100)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.600,00	USD	28.292.045	EUR	24.878.688
100	PUT SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.300,00	USD	(13.154.657)	EUR	(11.567.584)
1.000	CALL FRESENIUS SE & CO KGAA	16/12/2022	44,00	EUR	695.256	EUR	695.256
1.700	CALLTOTAENERGIES SE	16/12/2022	46,00	EUR	3.419.506	EUR	3.419.506
(1.500)	PUT TOTAENERGIES	16/12/2022	36,00	EUR	(1.573.207)	EUR	(1.573.208)
1.200	CALL CHEVRON CORPORATION	20/01/2023	130,00	USD	5.165.278	EUR	4.542.105
(600)	PUT CHEVRON CORPORATION	20/01/2023	100,00	USD	(2.074.279)	EUR	(1.824.023)
						EUR	268.929.986

* Zie toelichting 1.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 8 - Verplichtingen inzake opties (vervolg)

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen in EUR
1	PUT SPX - S&P 500 INDICES	21.01.2022	3.700,00	USD	(3.718)	EUR	(3.269)
1	PUT SPX - S&P 500 INDICES	18.03.2022	3.850,00	USD	(27.930)	EUR	(24.560)
18	CALL EURO STOXX 50 PR	17.06.2022	4.300,00	EUR	334.244	EUR	334.244
(1)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.450,00	USD	327.246	EUR	287.765
18	CALL EURO STOXX 50 PR	16/09/2022	4.400,00	EUR	294.089	EUR	294.089
(1)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.700,00	USD	259.995	EUR	228.628
(1)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.500,00	USD	303.367	EUR	266.767
(1)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.600,00	USD	282.921	EUR	248.786
						EUR	1.632.450

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced*

Hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen in EUR
4	PUT SPX - S&P 500 INDICES	21.01.2022	3.700,00	USD	(14.871)	EUR	(13.076)
6	PUT SPX - S&P 500 INDICES	18.03.2022	3.850,00	USD	(167.579)	EUR	(147.361)
138	CALL EURO STOXX 50 PR	17.06.2022	4.300,00	EUR	2.562.540	EUR	2.562.540
(4)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.450,00	USD	1.308.984	EUR	1.151.060
5	PUT SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.050,00	USD	(391.542)	EUR	(344.303)
138	CALL EURO STOXX 50 PR	16/09/2022	4.400,00	EUR	2.254.679	EUR	2.254.679
(7)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.700,00	USD	1.819.966	EUR	1.600.393
(4)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.600,00	USD	1.131.682	EUR	995.148
(8)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.500,00	USD	2.426.939	EUR	2.134.137
4	PUT SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.300,00	USD	(526.186)	EUR	(462.704)
						EUR	9.730.513

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic

Hoeveelheid	Benaming	Vervaldatum	Uitoefenprijs	Valuta effect	Bedrag verplichtingen in de valuta van het instrument	Valuta van het compartiment	Bedrag verplichtingen in EUR
3	PUT SPX - S&P 500 INDICES	21.01.2022	3.700,00	USD	(11.153)	EUR	(9.807)
4	PUT SPX - S&P 500 INDICES	18.03.2022	3.850,00	USD	(111.719)	EUR	(98.241)
108	CALL EURO STOXX 50 PR	17.06.2022	4.300,00	EUR	2.005.466	EUR	2.005.466
(3)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.450,00	USD	981.738	EUR	863.295
4	PUT SPX - S&P 500 INDICES	17.06.2022	4.050,00	USD	(313.233)	EUR	(275.443)
108	CALL EURO STOXX 50 PR	16/09/2022	4.400,00	EUR	1.764.532	EUR	1.764.532
(6)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.500,00	USD	1.820.204	EUR	1.600.603
(6)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.700,00	USD	1.559.971	EUR	1.371.766
(3)	CALL SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.600,00	USD	848.761	EUR	746.361
3	PUT SPX - S&P 500 INDICES	16/09/2022	4.300,00	USD	(394.640)	EUR	(347.028)
						EUR	7.621.504

De optiecontracten werden gesloten met de tegenpartij JP Morgan AG.

* Zie toelichting 1.

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 9 - Valutatermijncontracten

Per 31 december 2021 liepen bij de SICAV de volgende valutatermijncontracten:

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work*

Aankoop		Verkoop		Vervaldatum	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde	
EUR	16.854.070	USD	20.000.000	10/03/2022	EUR	(710.637)
EUR	6.802.420	USD	8.000.000	28/03/2022	EUR	(220.833)
EUR	5.968.307	USD	7.000.000	31/03/2022	EUR	(176.630)
EUR	11.166.773	USD	13.000.000	12/05/2022	EUR	(235.070)
EUR	14.095.116	USD	16.000.000	23/06/2022	EUR	76.611
Totaal						(1.266.559)

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work*

Aankoop		Verkoop		Vervaldatum	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde	
AUD	0	EUR	0	04/01/2022	EUR	0
Totaal						0

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

Toelichting 10 - Termijncontracten

Per 31 december 2021 liepen bij de SICAV de volgende termijncontracten:

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds *at Work*

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
10Y TREASURY NOTES USA	(15)	USD	22/03/2022	(1.457.791)	EUR	(417)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	441	USD	14/03/2022	48.474.323	EUR	392.753
EURO OAT FUTURES	(8)	EUR	08/03/2022	(898.624)	EUR	24.880
EURO BUND	(8)	EUR	08/03/2022	(814.456)	EUR	25.120
				TOTAAL	EUR	442.336

CAPITAL^{AT}WORK 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	329	USD	14/03/2022	36.163.384	EUR	286.100
				TOTAAL	EUR	286.100

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work*

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
10Y TREASURY NOTES USA	(8)	USD	22/03/2022	(777.489)	EUR	(222)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	149	USD	14/03/2022	16.377.946	EUR	131.316
EURO OAT FUTURES	(6)	EUR	08/03/2022	(673.968)	EUR	18.660
EURO BUND	(7)	EUR	08/03/2022	(712.649)	EUR	21.980
				TOTAAL	EUR	171.734

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLAToelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg)
per 31 december 2021

Toelichting 10 - Termijncontracten (vervolg)

CAPITAL^{AT}WORK FOYER UMBRELLA - Defensive

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
10Y TREASURY NOTES USA	(8)	USD	22/03/2022	(777.489)	EUR	(222)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	68	USD	14/03/2022	7.474.499	EUR	61.706
EURO OAT FUTURES	(7)	EUR	08/03/2022	(786.296)	EUR	21.770
EURO BUND	(7)	EUR	08/03/2022	(712.649)	EUR	21.980
				TOTAAL	EUR	105.234

CAPITAL^{AT}WORK 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	22/03/2022	(1.554.977)	EUR	(444)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	177	USD	14/03/2022	19.455.681	EUR	161.864
EURO OAT FUTURES	(11)	EUR	08/03/2022	(1.235.608)	EUR	34.210
EURO BUND	(11)	EUR	08/03/2022	(1.119.877)	EUR	34.540
				TOTAAL	EUR	230.170

CAPITAL^{AT}WORK 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	22/03/2022	(485.930)	EUR	(139)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	39	USD	14/03/2022	4.286.845	EUR	34.399
EURO OAT FUTURES	(3)	EUR	08/03/2022	(336.984)	EUR	9.330
EURO BUND	(3)	EUR	08/03/2022	(305.421)	EUR	9.420
				TOTAAL	EUR	53.010

CAPITAL^{AT}WORK 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	(230)	USD	22/03/2022	(22.352.796)	EUR	(6.385)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	380	USD	14/03/2022	41.769.258	EUR	331.566
EURO OAT FUTURES	(48)	EUR	08/03/2022	(5.391.744)	EUR	149.280
EURO BUND	(48)	EUR	08/03/2022	(4.886.736)	EUR	150.720
				TOTAAL	EUR	625.181

* Zie toelichting 1.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 10 - Termijncontracten (vervolg)

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work**

Benaming	Contracten	Valuta effect	Vervaldatum	Bedrag verplichtingen	Valuta van het compartiment	Niet-gerealiseerde netto meer- of minderwaarde
10Y TREASURY NOTES USA	(252)	USD	22/03/2022	(24.490.890)	EUR	(6.996)
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	1.120	USD	14/03/2022	123.109.391	EUR	987.881
EURO OAT FUTURES	(72)	EUR	08/03/2022	(8.087.616)	EUR	223.920
EURO BUND	(72)	EUR	08/03/2022	(7.330.104)	EUR	226.080
				TOTAAL	EUR	1.430.885

Voor alle compartimenten hebben de termijncontracten als tegenpartij JP Morgan AG.

Toelichting 11 - Effectenleningen

Per 31 december 2021 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

COMPARTIMENTEN	Valuta	Marktwaarde	Bedrag van de zekerheidstelling	Inkomsten exclusief kosten
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	EUR	172.541.011	181.340.661	177.630
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	23.224.419	23.798.484	18.552
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	EUR	52.502.167	54.231.345	20.193
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	22.933.563	23.492.854	11.688
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	EUR	6.434.218	6.636.109	4.267
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	EUR	34.390.581	35.386.867	18.675
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	EUR	10.697.908	11.084.793	8.080
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	EUR	24.512.852	25.062.310	20.122
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	EUR	15.657.872	16.030.852	11.498
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	EUR	136.631.637	140.661.468	70.666
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> *	EUR	-	-	15.455
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	EUR	3.538.213	3.718.663	3.392
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i> *	EUR	-	-	139
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	EUR	-	-	12

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:

ABN AMRO CLEARING BANK N.V.
BANCO SANTANDER S. A
BARCLAYS BANK PLC
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
BMO NESBITT BURNS INC
BNP PARIBAS N.V.
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC
CIBC WORLD MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL

* Zie toelichting 1.

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 11 - Effectenleningen (vervolg)

CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS
HSBC BANK PLC
JP MORGAN SECURITIES PLC
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
KONINKLIJKE BANK VAN CANADA
SCOTIA CAPITAL INC.
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
TD SECURITIES INC.
THE BANK OF NOVA SCOTIA
UBS AG
UNICREDIT BANK AG
ZURCHER KANTONAL BANK

Toelichting 12 - Uitgekeerde dividenden

De Raad van Bestuur van de SICAV CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA heeft besloten om voor het jaar 2021 de volgende dividenden uit te keren:

Compartimenten	Valuta	Datum van uitkering van de coupon	Uitkeringsdatum	Dividendbedrag per aandeel
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	EUR	26/01/2021	29/01/2021	15,28
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	26/01/2021	29/01/2021	8,24
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	EUR	26/01/2021	29/01/2021	2,01
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	26/01/2021	29/01/2021	3,16
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	EUR	26/01/2021	29/01/2021	5,72
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	EUR	26/01/2021	29/01/2021	4,91
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	EUR	26/01/2021	29/01/2021	15,33
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	EUR	26/01/2021	29/01/2021	5,77
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> *	EUR	26/01/2021	29/01/2021	7,07
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	EUR	26/01/2021	29/01/2021	0,32

Toelichting 13 - Transactiekosten

Voor het jaar eindigend op 31 december 2021 heeft de SICAV de volgende makelaarskosten voor transacties gemaakt in verband met de aan- of verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, derivaten of andere activa:

Compartiment	Valuta	Bedrag
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	EUR	1.823.525
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	59.124
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	EUR	93.004
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	51.647
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	EUR	30.259
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	EUR	126.370
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	EUR	75.226
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	EUR	77.850
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	EUR	271.313
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	EUR	199.308
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Patrimonium <i>at Work</i> *	EUR	2.166
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> *	EUR	65.463

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.

* Zie toelichting 1.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

Toelichtingen bij de Financiële Staten (vervolg) per 31 december 2021

Toelichting 14 - In pand gegeven effecten

Per 31 december 2021 had de SICAV de volgende uitstaande verpandingen van effecten:

Compartment	Beschrijving	Hoeveelheid	Aantal in pand gegeven effecten	Valuta	Waardering van de in pand gegeven effecten
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	ALPHABET INC -C-	46.185	13.000	USD	33.078.324
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	APPLE INC	666.100	237.250	USD	37.045.799
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	BAYER AG	966.317	25.000	EUR	1.175.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.137.000	20.000	EUR	708.000
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	INTEL CORP.	1.493.700	310.000	USD	14.038.867
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	MICROSOFT CORP.	121.800	69.700	USD	20.613.352
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	ORACLE CORP	623.600	70.000	USD	5.368.185
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	SANOFI	355.000	20.000	EUR	1.771.600
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	SCHNEIDER ELECTRIC SE	85.100	20.000	EUR	3.449.200
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	SYNOPSYS INC.	173.100	20.000	USD	6.480.830
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	USA 1.375% 19-15.10.22 /TBO	3.000.000	3.000.000	USD	2.659.802
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	USA 2% 16-15.11.26 /TBO	2.500.000	2.500.000	USD	2.275.669
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	VINCI.	966.606	320.000	EUR	29.731.200

Toelichting 15 - Belangrijke gebeurtenissen

De Raad van Bestuur van de SICAV CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA heeft besloten het compartiment

(1) CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies *at Work* en (2) de compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds *at Work* en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield *at Work* samen te voegen in respectievelijk de compartimenten

(1) CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Short Duration *at Work* en (2) CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA – Corporate Bonds *at Work*

Deze fusie zal ingaan op 11 februari 2022.

De Raad van Bestuur van CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA heeft besloten om de volgende dividenden uit te keren:

COMPARTIMENTEN	Valuta	Datum van uitkering van de coupon	Uitkeringsdatum	Dividendbedrag per aandeel
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i>	EUR	25/01/2022	28/01/2022	37,08
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	EUR	25/01/2022	28/01/2022	0,46
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	EUR	25/01/2022	28/01/2022	0,75
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Defensive	EUR	25/01/2022	28/01/2022	2,35
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Balanced	EUR	25/01/2022	28/01/2022	5,15
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	EUR	25/01/2022	28/01/2022	5,45
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	EUR	25/01/2022	28/01/2022	3,17
CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i>	EUR	25/01/2022	28/01/2022	17,23

* Zie toelichting 1.

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA

In februari 2022 keek de wereld machteloos toe hoe de crisis tussen Oekraïne en Rusland zich ontwikkelde. Als gevolg daarvan heeft een aantal landen (waaronder de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie) sancties ingesteld tegen bepaalde entiteiten en personen in Rusland, doordat de Russische Federatie de Volksrepubliek Donetsk en de Volksrepubliek Lugansk officieel heeft erkend. Na de militaire operaties van Rusland tegen Oekraïne op 24 februari 2022 werden mogelijke aanvullende sancties aangekondigd.

Samen met de toenemende onrust als gevolg van de schommelingen in de grondstoffenprijzen en de wisselkoersen, en de mogelijke negatieve gevolgen voor de economieën in de wereld, heeft dit geleid tot een sterke toename van de marktvolatiliteit.

Hoewel noch de resultaten, noch de activiteiten van de SICAV op de datum van dit verslag wezenlijk zijn beïnvloed door het bovenstaande, blijft de Raad van Bestuur de ontwikkelingen en de gevolgen daarvan voor de financiële positie van de SICAV op de voet volgen.

Niet-gecontroleerde informatie

Verdeling van het co-beheer

Met ingang van 20 april 2019 heeft de beheermaatschappij een beheerovereenkomst gesloten met Capital@Work Foyer Group S.A. en Capital@Work 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 maart 2021 tot en met 31 december 2021 over de beheerders verdeeld was:

Verdeling van het co-beheer in de periode van maart 2021 tot en met 31 december 2021			
	BEHEERDER		
	Capital@Work SA in %	Capital@Work Foyer Group SA in %	Totaal in %
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	100%	0%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	100%	0%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	100%	0%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	100%	0%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	50%	50%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	50%	50%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	50%	50%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	100%	0%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	100%	0%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	0%	100%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	0%	100%	100%
CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	100%	0%	100%

Vergoedingsbeleid en -praktijken

De Beheermaatschappij heeft een beloningsbeleid en beloningspraktijken vastgesteld en past deze toe die in overeenstemming zijn met, en een gezond en doeltreffend risicobeheer bevorderen, die niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die niet in overeenstemming zijn met de risicoprofielen, de regels, dit Prospectus of de Statuten en die de naleving van de verplichting van de Beheermaatschappij om in het beste belang van de Vennootschap te handelen, niet ondermijnen (het "Beloningsbeleid").

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 21 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) werknemers in controlefuncties worden beloond volgens de verwezenlijking van doelstellingen in verband met hun functies, onafhankelijk van de prestaties van de bedrijfsonderdelen die zij controleren;
- 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 prestatiegraad 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 een overzicht van de vaste en variabele bezoldiging voor het jaar 2021 voor de 21 werknemers die geheel of gedeeltelijk betrokken zijn bij de activiteiten van alle door de beheermaatschappij beheerde fondsen. 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.

* Zie toelichting 1.

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)**Personeelskosten uitgesplitst in vaste en variabele vergoedingen**

Vergoedingen en salarissen

- a. Vaste
- b. Variabele

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

Persoonlijke code	Vaste vergoeding (in EUR)	Variabele vergoeding (in EUR)	Totaal (in EUR)
S	1.632.216,32	264.232,68	1.896.449,00
R	1.017.403,39	78.500,00	1.095.903,39
C	379.106,58	30.000,00	409.106,58
O	-	-	-

S = Algemeen bestuur.

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

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

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

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

Er zijn geen substantiële wijzigingen aangebracht in het vergoedingsbeleid.

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 door Capital@Work S.A. in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 5.847.814
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.321.161
- Aantal begunstigden: 81

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 2.548.707
- 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 4.620.268

Over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 door Capital@Work Foyer Group S.A. in de hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder aan zijn personeelsleden uitbetaalde vergoedingen:

- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde vaste vergoedingen (exclusief betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen en niet-discretionair beleid en niet aanzetten tot het nemen van risico's): EUR 6.219.649
- Bruto totaalbedrag van de uitbetaalde variabele vergoedingen: EUR 1.711.847
- Aantal begunstigden: 67

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 4.347.959
- 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 3.583.537

Methode voor de berekening van het totale risico:

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

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

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

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

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

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

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

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

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

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

Verklaring over de ESG-betrokkenheid van de compartimenten:

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

De compartimenten CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work** en CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities *at Work** promoten ecologische en sociale kenmerken in overeenstemming met artikel 8 van de VERORDENING (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Daartoe worden beleggingsbeslissingen genomen op basis van niet-financiële criteria van de emittenten, die moeten voldoen aan de vereisten van CapitalatWork op het vlak van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen). Deze MVB-methodologie wordt regelmatig geëvalueerd en kan worden ingezien op <https://www.capitalatwork.com/fr/durabilite/>.

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

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

Dankzij deze monitoring voor en na de beleggingen kan CapitalatWork zich ervan vergewissen dat het promoten van de ecologische en sociale kenmerken van het fonds via zijn beleggingen een gerechtvaardigde zaak is. Vanwege een gebrek aan gegevens waaruit kan worden afgeleid of een belegging in een economische activiteit bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling ("duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 17 van Verordening (EU) 2019/2088), houdt CapitalatWork bij zijn beleggingsbeslissingen geen rekening met de mogelijke bijdrage van de beleggingen aan milieudoelstellingen.

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

CAPITALATWORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds *at Work**

De MVB-selectievoorwaarden zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

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

* Zie toelichting 1.

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

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

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

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

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

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

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

CAPITAL@WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities at Work*

De MVB-selectievoorwaarden zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

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

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

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

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

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

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

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

* Zie toelichting 1.

CAPITAL47WORK 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
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	181.340.661	172.541.011	2.390.169.677	7,22
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	23.798.484	23.224.419	158.941.643	14,61
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	54.231.345	52.502.167	212.663.396	24,69
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	23.492.854	22.933.563	87.486.954	26,21
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	6.636.109	6.434.218	51.672.231	12,45
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	35.386.867	34.390.581	188.719.400	18,22
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	11.084.793	10.697.908	96.401.214	11,10
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	25.062.310	24.512.852	311.534.333	7,87
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	16.030.852	15.657.872	134.108.233	11,68
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	140.661.468	136.631.637	508.986.381	26,84
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	3.718.663	3.538.213	144.083.039	2,46
Totaal	521.444.406	503.064.441	4.284.766.501	

Compartimenten	Globale waardering	Effectenportefeuille tegen marktwaarde	(%) van de te belenen activa
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	172.541.011	2.333.527.625	7,39
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	23.224.419	155.281.044	14,96
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	52.502.167	207.172.914	25,34
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	22.933.563	85.227.586	26,91
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	6.434.218	47.754.361	13,47
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	34.390.581	178.095.100	19,31
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	10.697.908	91.494.500	11,69
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	24.512.852	260.967.381	9,39
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	15.657.872	127.047.354	12,32
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	136.631.637	491.218.456	27,81
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	3.538.213	133.448.392	2,65
Totaal	503.064.441	4.111.234.713	

Gegevens over de concentratie (in EUR)

De tien grootste zekerheidsverstrekkers	Bedrag van de zekerheid
SWITZERLAND (GOVERNMENT OF)	116.130.494
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	95.178.992
USA UNITED STATES OF AMERICA	54.143.216
CANADA MORTGAGE & HOUSING CORP CMHC	37.514.192
FRENCH REPUBLIC	35.385.304
THE GOVERNMENT OF JAPAN	30.792.295
WASHINGTON MUTUAL INC	24.851.955
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	13.640.013
PROVINCE OF ALBERTA	13.557.007
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	13.404.158

* Zie toelichting 1.

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

10 grootste tegenpartijen	Globale waardering
ZURCHER KANTONALBANK	113.741.905
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC	59.595.040
HEALTHCARE OF ONT PENSION PLN TRTS	49.270.273
NOMURA INTERNATIONAL PLC	46.026.957
UNICREDIT BANK AG	42.547.749
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	34.684.457
NATIXIS	33.440.329
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	25.949.271
KONINKLIJKE BANK VAN CANADA	19.335.704
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	16.468.723

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

Type zekerheden	Bedrag van de zekerheden
CONTANTEN	90.459
OBLIGATIES	508.231.328
CONTRACTEN	7.799
DERIVATEN	3.373
AANDELEN	1.729.315
DIVERSEN	17.292
GELDMARKT	11.364.840
Totaal	521.444.406

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

Looptijd van de zekerheden	Bedrag van de zekerheden
Minder dan één dag	-
Eén dag tot één week	1.590.196
Eén week tot één maand	2.672.000
Eén tot drie maanden	22.046.651
Drie maanden tot één jaar	14.451.860
Langer dan één jaar	480.683.699
Open transactie	-
Totaal	521.444.406

Valuta's van de contante zekerheden	Bedrag van de zekerheden
n.v.t.	-
Totaal	-

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

Valuta's van de gesecuritiseerde zekerheden	Bedrag van de zekerheden
AUD	3.538.492
CAD	83.397.127
CHF	116.130.494
DKK	23
EUR	125.197.129
GBP	97.007.867
HKD	2.669
JPY	30.792.295
USD	65.378.310
Totaal	521.444.406

Looptijd van de effectenfinancieringstransacties	Globale waardering
Minder dan één dag	-
Eén dag tot één week	-
Eén week tot één maand	-
Eén tot drie maanden	-
Drie maanden tot één jaar	-
Langer dan één jaar	-
Open transactie	503.064.441
Totaal	503.064.441

Landen waarin de tegenpartijen gevestigd zijn	Globale waardering
CANADA	75.901.525
DENEMARKEN	25.949.271
FRANKRIJK	102.425.518
DUITSLAND	42.547.749
GROOT-BRITTANNIË	115.543.625
IERLAND	16.468.723
NEDERLAND	292.500
SPANJE	1.055.948
ZWEDEN	174.443
ZWITSERLAND	113.741.905
VERENIGDE STATEN (VS)	8.963.234
Totaal	503.064.441

Betaling en vergoeding	Globale waardering
Bilateraal	503.064.441
Totaal	503.064.441

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

CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA

Niet-gecontroleerde informatie (vervolg)

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	521.444.406

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

Type rekening
Gescheiden rekeningen

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

Compartimenten	Bruto-commissies	Commissies RBCI&TS	Heffing	Inkomsten Management Company	Inkomsten van het fonds (netto)
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Contrarian Equities <i>at Work</i> *	239.584	59.568	2.386	-	177.630
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Corporate Bonds <i>at Work</i>	24.736	6.184	-	-	18.552
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Inflation <i>at Work</i>	26.924	6.731	-	-	20.193
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Government Bonds <i>at Work</i>	15.584	3.896	-	-	11.688
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Defensive	5.852	1.584	1	-	4.267
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Balanced*	24.950	6.236	39	-	18.675
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Dynamic	10.812	2.703	29	-	8.080
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration <i>at Work</i>	26.829	6.707	-	-	20.122
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - High Yield <i>at Work</i>	15.330	3.832	-	-	11.498
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Bonds <i>at Work</i> *	94.221	23.555	-	-	70.666
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Equities <i>at Work</i> *	20.822	5.212	155	-	15.455
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - ESG Equities <i>at Work</i> *	4.523	1.131	-	-	3.392
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA – Patrimonium <i>at Work</i> *	204	51	14	-	139
CAPITAL47WORK FOYER UMBRELLA - Short Duration Govies <i>at Work</i>	16	4	-	-	12
Totaal	510.387	127.394	2.624	-	380.368

* Zie toelichting 1.