

Actions sociétés cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence par rapport au 28/02/2019	Devise	Cours de l'action	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Logiciel &amp; Services</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Paris	60.500	0	€	60,6000	3.666.300	2,93%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	0	€	14,2500	3.018.891	2,41%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	76.500	3.500	€	77,2000	5.905.800	4,72%
SAP	Deutsche Börse	32.000	0	€	103,0000	3.296.000	2,63%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	104.028	0	€	14,6000	1.518.809	1,21%
<b>Matériel Technologique</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Paris	89.679	0	€	27,8000	2.493.076	1,99%
EVS	Euronext Bruxelles	80.628	0	€	20,1500	1.624.654	1,30%
NEDAP	Euronext Amsterdam	48.156	5.925	€	48,3000	2.325.935	1,86%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	135.601	0	€	42,0400	5.700.666	4,55%
<b>Semi-conducteurs</b>							
MELEXIS	Euronext Bruxelles	34.235	0	€	53,9500	1.846.978	1,47%
<b>Equipement &amp; Services Médicaux</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	0	€	49,7600	3.980.800	3,18%
NEXUS	Deutsche Börse	119.197	0	€	23,7000	2.824.969	2,26%
PHARMAGEST Interactive	Euronext Paris	92.299	0	€	54,1000	4.993.376	3,99%
SEQUANA (*)	Euronext Bruxelles	324.054	0	€	5,6446	1.829.155	1,46%
<b>Pharma &amp; biotech</b>							
BIOCARTIS	Euronext Bruxelles	115.000	115.000	€	11,4000	1.311.000	1,05%
<b>Electrique &amp; Ingénierie</b>							
CFE	Euronext Bruxelles	31.302	0	€	82,9000	2.594.936	2,07%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,0000	1.428.000	1,14%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Paris	21.500	0	€	65,4000	1.406.100	1,12%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	132.876	0	€	34,5000	4.584.222	3,66%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	101.000	5.000	€	43,2600	4.369.260	3,49%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	0	€	28,2000	3.796.115	3,03%
<b>Matériaux</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Market Bruxelles	155.132	0	€	19,0000	2.947.508	2,35%
KINGSPAN	Dublin	86.000	0	€	41,2600	3.548.360	2,83%
STEICO	Deutsche Börse	107.580	18.620	€	22,2000	2.388.276	1,91%
UMICORE	Euronext Bruxelles	48.000	0	€	39,5900	1.900.320	1,52%

(\*) Les actions que Quest for Growth détient sont soumises à un lock-up de 365 jours et sont évaluées dans le portefeuille en tenant compte d'une décote de 18 %, qui sera réduite chaque mois de 1,5 %.

75.299.506 60,12%

Actions sociétés non cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Différence par rapport au 28/02/2019	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,60%
MIRACOR	Equipement & Services Médicaux		€	2.000.000	1,60%
				<b>3.999.980</b>	<b>3,19%</b>

Co-investissements Capricorn Venture Funds

Sociétés	Secteur / Marché	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire	
BLUEBEE	Logiciel & Services	€	500.070	0,40%	
C-LECTA	Matériaux	€	2.250.000	1,80%	
EPIGAN	Semi-conducteurs	€	394.518	0,31%	
FRX POLYMERS	Matériaux	\$	2.121.553	1,69%	
MIAA GUARD	Logiciel & Services	€	625.000	0,50%	
NGDATA	Logiciel & Services	€	675.102	0,54%	
SENSOLUS	Logiciel & Services	€	500.000	0,40%	
				<b>7.066.243</b>	<b>5,64%</b>

## Quest for Growth

### Investissements en fonds de capital risque

	Différence par rapport au 28/02/2019	Devise	Dernière évaluation au	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	31/03/2019	1.511.543	1,21%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	31/03/2019	7.507.873	5,99%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	31/03/2019	7.949.666	6,35%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	31/03/2019	3.997.079	3,19%
<b>AUTRES FONDS</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	31/12/2018	334.236	0,27%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/12/2018	373.000	0,30%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	31/12/2018	1.018.670	0,81%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	14.864	0,01%
VERTEX III		\$	31/12/2018	288.234	0,23%
				<b>22.995.166</b>	<b>18,36%</b>
<b>Total actifs financiers - actions</b>		€		<b>109.360.894</b>	<b>87,32%</b>
<b>Changements de valeur sociétés non cotées</b>		€		<b>-2.077.672</b>	<b>-1,66%</b>
<b>Total Actifs Financier - Actions après réductions de valeur</b>		€		<b>107.283.222</b>	<b>85,66%</b>

### Montants recevables sociétés non cotées

Sociétés	Valeur faciale en devises	Différence par rapport au 28/02/2019	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Loan notes</b>					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,30%
FRX PLYMERS	195.962		\$	174.421	0,14%
				<b>549.421</b>	<b>0,44%</b>
<b>Commercial paper</b>					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.894	1,20%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.915	0,96%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.957	1,20%
PURATOS	1.000.000		€	999.970	0,80%
				<b>5.199.736</b>	<b>4,15%</b>
<b>Total actifs financiers - montants recevables</b>			€	<b>5.749.157</b>	<b>4,59%</b>
<b>Total actifs financiers</b>			€	<b>113.032.379</b>	<b>90,25%</b>
<b>Cash</b>			€	<b>11.918.520</b>	<b>9,52%</b>
<b>Autres actifs nets</b>			€	<b>295.700</b>	<b>0,24%</b>
<b>Quest for Growth - actions ordinaires</b>			€	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Valeur Nette d'Inventaire</b>			€	<b>125.246.599</b>	<b>100,00%</b>

### Engagements

Sociétés	Engagements	Devise	Engagement en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	3.000.000	€	3.000.000	2,40%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,66%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,98%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,52%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,50%
			<b>22.612.926</b>	<b>18,05%</b>
<b>Total Engagements</b>		€	<b>22.612.926</b>	<b>18,05%</b>