

Actions sociétés cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence par rapport au 30/06/2019	Devise	Cours de l'action	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Logiciel &amp; Services</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Paris	62.000	-6.500	€	64,0000	3.968.000	3,06%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	0	€	11,4000	2.415.113	1,86%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	71.000	0	€	83,7000	5.942.700	4,58%
SAP	Deutsche Börse	34.000	3.000	€	111,7200	3.798.480	2,93%
<b>Matériel Technologique</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Paris	77.924	0	€	24,0000	1.870.176	1,44%
EVS	Euronext Bruxelles	80.628	0	€	21,5000	1.733.502	1,34%
NEDAP	Euronext Amsterdam	68.984	0	€	48,4000	3.338.826	2,58%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	112.781	0	€	53,8000	6.067.618	4,68%
<b>Semi-conducteurs</b>							
MELEXIS	Euronext Bruxelles	24.000	-3.000	€	62,1000	1.490.400	1,15%
<b>Equipement &amp; Services Médicaux</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	0	€	45,5400	3.643.200	2,81%
NEXUS	Deutsche Börse	141.239	0	€	32,0000	4.519.648	3,49%
PHARMAGEST Interactive	Euronext Paris	92.299	0	€	57,5000	5.307.193	4,09%
SEQUANA (*)	Euronext Bruxelles	324.054	0	€	5,8533	1.896.785	1,46%
<b>Pharma &amp; biotech</b>							
BIOCARTIS	Euronext Bruxelles	140.000	0	€	10,8000	1.512.000	1,17%
<b>Electrique &amp; Ingénierie</b>							
CFE	Euronext Bruxelles	31.302	0	€	79,6000	2.491.639	1,92%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,0000	1.428.000	1,10%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	132.876	0	€	34,4000	4.570.934	3,53%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	91.500	-4.500	€	32,4400	2.968.260	2,29%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	0	€	19,3600	2.606.127	2,01%
<b>Matériaux</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Market Bruxelles	155.132	0	€	18,9000	2.931.995	2,26%
KINGSPAN	Dublin	86.000	0	€	44,3000	3.809.800	2,94%
ROBERTET	Deutsche Börse	2.500	0	€	645,0000	1.612.500	1,24%
STEICO	Deutsche Börse	125.080	0	€	24,7000	3.089.476	2,38%
UMICORE	Euronext Bruxelles	67.000	5.000	€	28,4400	1.905.480	1,47%
(*) 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 10,5 %, qui sera réduite chaque mois de 1,5 %.						<b>74.917.851</b>	<b>57,79%</b>

Actions sociétés non cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Différence par rapport au 30/06/2019	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,54%
MIRACOR	Equipement & Services Médicaux		€	2.000.000	1,54%
				<b>3.999.980</b>	<b>3,09%</b>
<b>Co-investissements Capricorn Venture Funds</b>				Valeur en €	
BLUEBEE	Logiciel & Services		€	500.070	0,39%
C-LECTA	Matériaux		€	2.250.000	1,74%
FRX POLYMERS	Matériaux		\$	2.137.535	1,65%
MIAA GUARD	Logiciel & Services		€	625.000	0,48%
NGDATA	Logiciel & Services		€	939.947	0,73%
SENSOLUS	Logiciel & Services		€	500.000	0,39%
				<b>6.952.552</b>	<b>5,36%</b>

## Quest for Growth

### Investissements en fonds de capital risque

	Différence par rapport au 30/06/2019	Devise	Dernière évaluation au	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	30/06/2019	930.419	0,72%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	30/06/2019	3.750.000	2,89%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	30/06/2019	9.558.979	7,37%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	30/06/2019	8.563.759	6,61%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	30/06/2019	4.055.842	3,13%
<b>AUTRES FONDS</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	- 239.234	€	31/03/2019	97.910	0,08%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/03/2019	456.000	0,35%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	30/06/2019	1.508.000	1,16%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	14.976	0,01%
VERTEX III		\$	31/03/2019	142.664	0,11%
				<b>29.078.550</b>	<b>22,43%</b>
<b>Total actifs financiers - actions</b>		€		<b>114.948.933</b>	<b>88,67%</b>
<b>Changements de valeur sociétés non cotées</b>		€		<b>-2.146.181</b>	<b>-1,66%</b>
<b>Total Actifs Financier - Actions après réductions de valeur</b>		€		<b>112.802.752</b>	<b>87,01%</b>

### Montants recevables sociétés non cotées

Sociétés	Valeur faciale en devises	Différence par rapport au 30/06/2019	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Loan notes</b>					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,29%
FRX POLYMERS	195.962		\$	175.735	0,14%
				<b>550.735</b>	<b>0,42%</b>
<b>Commercial paper</b>					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.926	1,16%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.941	0,93%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.988	1,16%
PURATOS	1.000.000		€	999.983	0,77%
				<b>5.199.839</b>	<b>4,01%</b>
<b>Total actifs financiers - montants recevables</b>			€	<b>5.750.574</b>	<b>4,44%</b>
<b>Total actifs financiers</b>			€	<b>118.553.326</b>	<b>91,45%</b>
<b>Cash</b>			€	<b>9.780.475</b>	<b>7,54%</b>
<b>Autres actifs nets</b>			€	<b>1.307.450</b>	<b>1,01%</b>
<b>Quest for Growth - actions ordinaires</b>			€	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Valeur Nette d'Inventaire</b>			€	<b>129.641.251</b>	<b>100,00%</b>

### Engagements

Sociétés	Engagements	Devise	Engagement en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	11.250.000	€	11.250.000	8,68%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,74%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,57%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,57%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,50%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,48%
			<b>33.112.926</b>	<b>25,54%</b>
<b>Total Engagements</b>		€	<b>33.112.926</b>	<b>25,54%</b>