

Participations au 31 janvier 2010								
Sociétés	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence par rapport au 31/12/09	Devise	Cours de l'action	Valeur en Euro	En % de la V.N.I.	
Sociétés cotées								
Logiciel & Services								
INIT INNOVATION IN TRAFFIC SYSTEMS	Deutsche Borse	100.000	10.000	€	10,0900	1.009.000	1,17%	
NEMETSCHKE	Deutsche Borse	142.500		€	15,9500	2.272.875	2,64%	
SELOGER.COM	Euronext Paris	35.000	19.400	€	25,1400	879.900	1,02%	
TELEPERFORMANCE	Euronext Paris	40.000	5.000	€	23,6450	945.800	1,10%	
TRANSICS	Euronext Bruxelles	250.000		€	7,2000	1.800.000	2,09%	
UNIT 4 AGRESSO	Euronext Amsterdam	200.000		€	17,2300	3.446.000	4,01%	
VIZRT	Oslo	315.191	-100.000	NOK	22,5000	863.590	1,00%	
WIRECARD	Deutsche Borse	250.000		€	9,3010	2.325.250	2,70%	
Matériel Technologique								
EVS BROADCAST EQUIPM.	Euronext Bruxelles	60.000	-8.500	€	46,6900	2.801.400	3,26%	
LEM Holding	SWX Swiss Exchange	10.000		CHF	318,0000	2.168.872	2,52%	
TANDBERG	Oslo	140.000		NOK	167,0000	2.847.053	3,31%	
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	165.342	-35.000	€	13,9100	2.299.907	2,67%	
Pharma & Biotech								
ABLYNX	Euronext Bruxelles	62.500		€	8,1800	511.250	0,59%	
MOVETIS (1)	Euronext Bruxelles	523.601		€	10,8968	5.705.549	6,63%	
ROCHE HOLDINGS	SWX Swiss Exchange	17.500		CHF	178,5000	2.130.507	2,48%	
WILEX (1)	Deutsche Borse	100.000		€	3,7980	379.800	0,44%	
Équipement & Services Médicaux								
UNITED DRUG	Dublin	1.000.000		€	2,2000	2.200.000	2,56%	
Électrique et Ingénierie								
ANDRITZ AG	Vienne	80.000		€	40,5800	3.246.400	3,77%	
ARCADIS	Euronext Amsterdam	230.000		€	16,0350	3.688.050	4,29%	
FAIVELEY	Euronext Paris	20.000	5.000	€	58,0000	1.160.000	1,35%	
IMTECH	Euronext Amsterdam	75.000		€	19,5900	1.469.250	1,71%	
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	Deutsche Borse	40.000		€	59,3900	2.375.600	2,76%	
SMA SOLAR	Deutsche Borse	14.000		€	85,0000	1.190.000	1,38%	
SOLAR MILLENNIUM	Deutsche Borse	32.500	-7.500	€	31,8950	1.036.588	1,21%	
VESTAS WIND SYSTEMS	Copenhague	21.500	2.500	DKK	285,9000	825.712	0,96%	
Matériaux								
CENTROTEC	Deutsche Borse	95.000	15.000	€	12,1700	1.156.150	1,34%	
GEBERIT	SWX Swiss Exchange	12.000		CHF	187,7000	1.536.216	1,79%	
UMICORE	Euronext Bruxelles	100.000		€	22,4050	2.240.500	2,61%	
Emprunts								
Logiciel & Services								
GOADV	Euronext Paris	83.979		€	9,9993	839.729	0,98%	
						64,36%		
Sociétés non cotées (2)								
ACTIVE CIRCLE	Logiciel & Services			€		800.000	0,93%	
CLEAR2PAY	Logiciel & Services			€		5.359.013	6,23%	
COREOPTICS	Matériel Technologique			\$		1.221.743	1,42%	
IDEA AG	Pharma & Biotech			€		517.285	0,60%	
KIADIS PHARMA	Pharma & Biotech			€		1.999.952	2,33%	
MAGWEL	Logiciel & Services			€		430.000	0,50%	
NANTOFEN	Pharma & Biotech			\$		391	0,00%	
OXAGEN Ltd.	Pharma & Biotech			£		4.822	0,01%	
PROSONIX	Pharma & Biotech			£		1.250.168	1,45%	
SPHERE MEDICAL	Équipement & Services Médicaux			£		1.154.001	1,34%	
SYNTAXIN	Pharma & Biotech			£		1.731.002	2,01%	
TCLAND	Pharma & Biotech			€		1.499.995	1,74%	
Emprunts								
Valeur faciale en euro								
KIADIS PHARMA Convertible	Pharma & Biotech	300.000		€		300.000	0,35%	
MAPPER Convertible	Semi-conducteurs	605.000		€		400.000	0,47%	
NANTOFEN	Pharma & Biotech	285.529		\$		285.529	0,33%	
SPHERE MEDICAL Convertible	Équipement & Services Médicaux	288.500		£		288.500	0,34%	
						20,05%		
Fonds de capital-risque								
Dernière évaluation au (3)								
CAPRICORN CLEANTECH FUND	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	874.430	1,02%	
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	1.598.710	1,86%	
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	481.356	0,56%	
CETP LP CO-INVESTMENT	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	1.305.993	1,52%	
KIWI I VENTURA SERVICOS	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	153.895	0,18%	
LIFE SCIENCES PARTNERS III	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	1.606.313	1,87%	
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	181.642	0,21%	
SCHRODER VENTURES LSF II	Fonds & Sociétés Diversifiées			\$	30/06/2009	249.167	0,29%	
VENTECH CAPITAL 2	Fonds & Sociétés Diversifiées			€	30/09/2009	826.123	0,96%	
VERTEX III	Fonds & Sociétés Diversifiées			\$	30/09/2009	1.007.049	1,17%	
						9,63%		
						Total investi:	80.878.028	94,04%
		Nombre d'actions						
Cash						3.430.769	3,99%	
Quest for Growth actions ordinaires		259.305				1.174.652	1,37%	
Autres actifs nets (4)						516.455	0,60%	
TOTAL DES ACTIFS NETS						85.999.903	100,00%	
<p>(1) Movetis et Willex sont des sociétés cotées mais sont considérées comme non cotées dans le cadre des restrictions d'investissement de la Pricaf, conformément à l'article 41 de l'AR du 18 avril 1997.</p> <p>(2) Angiosonics, CCF Co-investment, Concept Group, Easdaq, Gemidis, INEWIT, Phytora et Trigen font encore partie du portefeuille, mais n'ont pas de valeur résiduelle.</p> <p>(3) Évaluation sur la base du dernier rapport non-revisé du conseil d'administration du fonds.</p> <p>(4) Les autres actifs nets comprennent les montants à recevoir ou à payer et les comptes de régularisation.</p>								
Engagements								
Capital engagé								
CAPRICORN CLEANTECH FUND	Fonds & Sociétés Diversifiées			€		1.375.000	1,60%	
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	Fonds & Sociétés Diversifiées			€		377.927	0,44%	
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	Fonds & Sociétés Diversifiées			€		3.364.114	3,91%	
CLEAR2PAY	Logiciel & Services			€		211.324	0,25%	
LIFE SCIENCES PARTNERS III	Fonds & Sociétés Diversifiées			€		364.589	0,42%	
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Fonds & Sociétés Diversifiées			€		1.780.402	2,07%	
SCHRODER VENTURES LSF II	Fonds & Sociétés Diversifiées			\$		51.520	0,06%	
VENTECH CAPITAL 2	Fonds & Sociétés Diversifiées			€		300.000	0,35%	
VERTEX III	Fonds & Sociétés Diversifiées			\$		472.576	0,55%	
						Total engagé:	9,65%	