

Actions sociétés cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence par rapport au 31/07/2019	Devise	Cours de l'action	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Logiciel &amp; Services</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Paris	58.000	-4.000	€	58,9000	3.416.200	2,71%
CENIT	Deutsche Börse (Xetra)	211.852	0	€	12,5000	2.648.150	2,10%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	71.000	0	€	82,1000	5.829.100	4,62%
SAP	Deutsche Börse (Xetra)	34.000	0	€	108,6000	3.692.400	2,93%
<b>Matériel Technologique</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Paris	77.924	0	€	19,3800	1.510.167	1,20%
EVS	Euronext Bruxelles	80.628	0	€	22,1500	1.785.910	1,42%
NEDAP	Euronext Amsterdam	68.984	0	€	44,8000	3.090.483	2,45%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	102.320	-10.461	€	43,5600	4.457.059	3,53%
<b>Semi-conducteurs</b>							
MELEXIS	Euronext Bruxelles	27.000	3.000	€	57,7000	1.557.900	1,24%
<b>Equippedement &amp; Services Médicaux</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse (Xetra)	80.000	0	€	44,1600	3.532.800	2,80%
NEXUS	Deutsche Börse (Xetra)	136.239	-5.000	€	28,5000	3.882.812	3,08%
PHARMAGEST Interactive	Euronext Paris	92.299	0	€	53,0000	4.891.847	3,88%
SEQUANA (*)	Euronext Bruxelles	324.054	0	€	6,3700	2.064.224	1,64%
<b>Pharma &amp; biotech</b>							
BIOCARTIS	Euronext Bruxelles	140.000	0	€	10,3400	1.447.600	1,15%
<b>Electrique &amp; Ingénierie</b>							
CFE	Euronext Bruxelles	31.302	0	€	83,2000	2.604.326	2,07%
DATRON	Deutsche Börse (Xetra)	119.000	0	€	10,1000	1.201.900	0,95%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	152.876	20.000	€	35,4000	5.411.810	4,29%
NORMA GROUP	Deutsche Börse (Xetra)	91.500	0	€	28,7200	2.627.880	2,08%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse (Xetra)	134.614	0	€	20,8500	2.806.702	2,23%
<b>Matériaux</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Market Bruxelles	105.132	-50.000	€	18,0000	1.892.376	1,50%
KINGSPAN	Euronext Dublin	86.000	0	€	41,5400	3.572.440	2,83%
ROBERTET	Euronext Paris	2.500	0	€	680,0000	1.700.000	1,35%
STEICO	Deutsche Börse (Xetra)	160.080	35.000	€	22,8000	3.649.824	2,89%
UMICORE	Euronext Bruxelles	75.000	8.000	€	28,9700	2.172.750	1,72%

(\*) 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 9 %, qui sera réduite chaque mois de 1,5 %.

71.446.661 56,66%

Actions sociétés non cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Différence par rapport au 31/07/2019	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,59%
MIRACOR	Equippedement & Services Médicaux		€	2.000.000	1,59%
				<b>3.999.980</b>	<b>3,17%</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	1,78%
FRX POLYMERS	Matériaux	\$	2.159.809	1,71%
MIAA GUARD	Logiciel & Services	€	625.000	0,50%
NGDATA	Logiciel & Services	€	939.947	0,75%
SENSOLUS	Logiciel & Services	€	500.000	0,40%
			<b>6.974.826</b>	<b>5,53%</b>

## Quest for Growth

### Investissements en fonds de capital risque

	Différence par rapport au 31/07/2019	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	0,74%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	30/06/2019	3.750.000	2,97%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	30/06/2019	9.558.979	7,58%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	30/06/2019	8.563.759	6,79%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	30/06/2019	4.055.842	3,22%
<b>AUTRES FONDS</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	30/06/2019	58.682	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/03/2019	456.000	0,36%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	30/06/2019	1.508.000	1,20%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	15.132	0,01%
VERTEX III		\$	30/06/2019	143.612	0,11%
				<b>29.040.426</b>	<b>23,03%</b>
<b>Total actifs financiers - actions</b>		€		<b>111.461.892</b>	<b>88,40%</b>
<b>Changements de valeur sociétés non cotées</b>		€		<b>-2.146.181</b>	<b>-1,70%</b>
<b>Total Actifs Financier - Actions après réductions de valeur</b>		€		<b>109.315.711</b>	<b>86,70%</b>

### Montants recevables sociétés non cotées

Sociétés	Valeur faciale en devises	Différence par rapport au 31/07/2019	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Loan notes</b>					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,30%
FRX POLYMERS	195.962		\$	177.566	0,14%
				<b>552.566</b>	<b>0,44%</b>
<b>Commercial paper</b>					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.933	1,19%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.947	0,95%
PURATOS	1.000.000		€	999.983	0,79%
				<b>3.699.863</b>	<b>2,93%</b>
<b>Total actifs financiers - montants recevables</b>			€	<b>4.252.429</b>	<b>3,37%</b>
<b>Total actifs financiers</b>			€	<b>113.568.140</b>	<b>90,07%</b>
<b>Cash</b>			€	<b>11.281.410</b>	<b>8,95%</b>
<b>Autres actifs nets</b>			€	<b>1.238.909</b>	<b>0,98%</b>
<b>Quest for Growth - actions ordinaires</b>			€	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Valeur Nette d'Inventaire</b>			€	<b>126.088.459</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	8,92%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,78%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,64%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,90%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,52%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,50%
			<b>33.112.926</b>	<b>26,26%</b>
<b>Total Engagements</b>		€	<b>33.112.926</b>	<b>26,26%</b>