

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/08/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	55.000	-3.000	€	63,2000	3.476.000	2,73%
CENIT	Deutsche Börse (Xetra)	211.852	0	€	13,6000	2.881.187	2,26%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	74.000	3.000	€	77,1000	5.705.400	4,48%
PSI SOFTWARE	Deutsche Börse (Xetra)	94.659	94.659	€	18,7500	1.774.856	1,39%
SAP	Deutsche Börse (Xetra)	36.000	2.000	€	107,8800	3.883.680	3,05%
<b>Technology Hardware</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	77.924	0	€	16,6200	1.295.097	1,02%
EVS	Euronext Brussel	90.628	10.000	€	22,5000	2.039.130	1,60%
NEDAP	Euronext Amsterdam	68.984	0	€	45,4000	3.131.874	2,46%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	102.320	0	€	45,7600	4.682.163	3,68%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	24.000	-3.000	€	63,5500	1.525.200	1,20%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse (Xetra)	80.000	0	€	42,8950	3.431.600	2,70%
NEXUS	Deutsche Börse (Xetra)	138.230	1.991	€	31,5000	4.354.245	3,42%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	54,6000	5.039.525	3,96%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	6,4565	2.092.255	1,64%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	84,5000	2.645.019	2,08%
DATRON	Deutsche Börse (Xetra)	119.000	0	€	10,1000	1.201.900	0,94%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	152.876	0	€	34,7000	5.304.797	4,17%
NORMA GROUP	Deutsche Börse (Xetra)	91.500	0	€	31,8200	2.911.530	2,29%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse (Xetra)	134.614	0	€	22,1000	2.974.969	2,34%
<b>Materialen</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	100.617	-4.515	€	17,9000	1.801.044	1,41%
KINGSPAN	Euronext Dublin	86.000	0	€	44,8000	3.852.800	3,03%
ROBERTET	Euronext Parijs	2.500	0	€	734,0000	1.835.000	1,44%
STEICO	Deutsche Börse (Xetra)	170.080	10.000	€	23,0000	3.911.840	3,07%
UMICORE	Euronext Brussel	75.000	0	€	34,6300	2.597.250	2,04%
(*) De aandelen die Quest for Growth aanhoudt zijn onderhevig aan een lock-up van 365 dagen en worden in de portefeuille gewaardeerd met een discount van 7,5%, die elke maand met 1,5% zal verminderd worden.						74.348.362	58,41%

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 31/08/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,57%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,57%
				3.999.980	3,14%

Co-investeringen Capricorn Venture Funds	Wijzigingen sinds 31/08/2019	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde		
BLUEBEE	Software & Diensten	€	500.070	0,39%	
C-LECTA	Materials	€	2.250.000	1,77%	
FRX POLYMERS	Materialen	\$	2.188.966	1,72%	
MIAA GUARD	Software & Diensten	€	625.000	0,49%	
NGDATA	Software & Diensten	106.000	€	1.045.947	0,82%
SENSOLUS	Software & Diensten	€	500.000	0,39%	
			7.109.983	5,59%	

## Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 31/08/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	30/09/2019	976.276	0,77%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	30/09/2019	3.662.628	2,88%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	- 1.500.000	€	30/09/2019	8.182.783	6,43%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	30/09/2019	8.510.078	6,69%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	30/09/2019	3.942.233	3,10%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	30/06/2019	58.682	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	30/06/2019	505.000	0,40%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	30/06/2019	1.508.000	1,18%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	15.337	0,01%
VERTEX III		\$	30/06/2019	145.551	0,11%
				<b>27.506.567</b>	<b>21,61%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>		€		<b>112.964.891</b>	<b>88,74%</b>
<b>Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen</b>		€		<b>-2.590.964</b>	<b>-2,04%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>		€		<b>110.373.927</b>	<b>86,71%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 31/08/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,29%
FRX POLYMERS	195.962		\$	179.963	0,14%
				<b>554.963</b>	<b>0,44%</b>
<b>Commercial paper</b>					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.991	1,18%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.993	0,94%
				<b>2.699.984</b>	<b>2,12%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>			€	<b>3.254.948</b>	<b>2,56%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>			€	<b>113.628.874</b>	<b>89,26%</b>
Cash			€	11.556.498	9,08%
Andere Netto Activa			€	2.111.768	1,66%
Quest for Growth - gewone aandelen			€	-	0,00%
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>			€	<b>127.297.141</b>	<b>100,00%</b>

## Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	11.250.000	€	11.250.000	8,84%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,77%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,62%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,78%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,51%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,49%
			<b>33.112.926</b>	<b>26,01%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>33.112.926</b>	<b>26,01%</b>