

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 30/11/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsicke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	67.000	5.000	€	65,5000	4.388.500	3,22%
CENIT	Deutsche Börse (Xetra)	211.852	0	€	13,7000	2.902.372	2,13%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	60.500	-6.500	€	105,8000	6.400.900	4,70%
PSI SOFTWARE	Deutsche Börse (Xetra)	94.659	0	€	20,8000	1.968.907	1,45%
SAP	Deutsche Börse (Xetra)	28.000	0	€	120,3200	3.368.960	2,47%
<b>Technology Hardware</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	77.924	0	€	24,9500	1.944.204	1,43%
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	134.494	24.494	€	14,0500	1.889.641	1,39%
EVS	Euronext Brussel	100.628	0	€	21,7500	2.188.659	1,61%
LEM HOLDING	SWX Swiss Exchange	1.396	200	CHF	1.424,0000	1.831.494	1,34%
NEDAP	Euronext Amsterdam	73.984	0	€	48,5000	3.588.224	2,63%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	102.320	0	€	49,9000	5.105.768	3,75%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	28.500	0	€	67,0500	1.910.925	1,40%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse (Xetra)	80.000	0	€	50,1800	4.014.400	2,95%
NEXUS	Deutsche Börse (Xetra)	138.230	0	€	34,6000	4.782.758	3,51%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	60,6000	5.593.319	4,11%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	6,0722	1.967.721	1,44%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	97,3000	3.045.685	2,24%
DATRON	Deutsche Börse (Xetra)	119.000	0	€	11,3000	1.344.700	0,99%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	152.876	0	€	34,7000	5.304.797	3,90%
NORMA GROUP	Deutsche Börse (Xetra)	66.000	-5.500	€	38,0000	2.508.000	1,84%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse (Xetra)	149.699	0	€	18,7000	2.799.371	2,06%
<b>Materialen</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	115.617	15.000	€	16,9000	1.953.927	1,43%
KINGSPAN	Euronext Dublin	66.000	-9.000	€	54,4500	3.593.700	2,64%
ROBERTET	Euronext Parijs	2.500	0	€	923,0000	2.307.500	1,69%
STEICO	Deutsche Börse (Xetra)	180.080	0	€	27,4000	4.934.192	3,62%
UMICORE	Euronext Brussel	75.000	0	€	43,3600	3.252.000	2,39%

(\*) 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 3%, die elke maand met 1,5% zal verminderd worden.

84.890.625 62,33%

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 30/11/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsicke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,47%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,47%
				3.999.980	2,94%

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 30/11/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsicke Waarde
<b>Co-investeringen Capricorn Venture Funds</b>					
BLUEBEE	Software & Diensten		€	500.070	0,37%
C-LECTA	Materialen		€	2.250.000	1,65%
FRX	Materialen		\$	166.737	0,12%
MIAA GUARD	Software & Diensten		€	625.000	0,46%
NGDATA	Software & Diensten		€	1.045.947	0,77%
SENSOLUS	Software & Diensten		€	500.000	0,37%
				5.087.753	3,74%

## Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 30/11/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	31/12/2019	1.256.713	0,92%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	31/12/2019	3.586.439	2,63%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	31/12/2019	8.187.535	6,01%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	31/12/2019	8.400.523	6,17%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	31/12/2019	3.889.221	2,86%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	30/06/2019	69.895	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	30/09/2019	398.089	0,29%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	30/09/2019	1.493.000	1,10%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	30/09/2019	14.492	0,01%
VERTEX III	-34.930	\$	30/09/2019	68.678	0,05%
				<b>27.364.585</b>	<b>20,09%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>		€		<b>121.342.943</b>	<b>89,10%</b>
<b>Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen</b>		€		<b>-339.565</b>	<b>-0,25%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>		€		<b>121.003.378</b>	<b>88,85%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 30/11/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>					
BLUEBEE	530.741		€	530.741	0,39%
				<b>530.741</b>	<b>0,39%</b>
<b>Commercial paper</b>					
PURATOS	2.500.000		€	2.499.978	1,84%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.987	1,10%
PURATOS	1.200.000		€	1.199.990	0,88%
				<b>5.199.955</b>	<b>3,82%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>			€	<b>5.730.696</b>	<b>4,21%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>			€	<b>126.734.075</b>	<b>93,06%</b>
Cash			€	8.878.626	6,52%
Andere Netto Activa			€	572.122	0,42%
Quest for Growth - gewone aandelen			€	-	0,00%
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>			€	<b>136.184.822</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	8,26%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,65%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,45%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,01%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,48%
			<b>32.487.926</b>	<b>23,86%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>32.487.926</b>	<b>23,86%</b>