

## DEELNEMINGEN OP 30 SEPTEMBER 2020

## Quest for Growth

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/08/2020	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	64.498	549	€	93,5000	6.030.563	4,26%
PSI SOFTWARE	Deutsche Börse (Xetra)	143.783	0	€	24,9000	3.580.197	2,53%
SAP	Deutsche Börse (Xetra)	26.200	-2.000	€	132,7600	3.478.312	2,46%
<b>Technology Hardware</b>							
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004	0	€	9,3000	1.534.537	1,08%
LEM HOLDING	SWX Swiss Exchange	2.221	-450	CHF	1.726,0000	3.548.173	2,51%
LPKF	Deutsche Börse (Xetra)	90.000	0	€	22,6500	2.038.500	1,44%
NEDAP	Euronext Amsterdam	102.098	0	€	42,5000	4.339.165	3,07%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	160.070	0	€	31,2000	4.994.184	3,53%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	27.000	0	€	66,4500	1.794.150	1,27%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse (Xetra)	86.000	0	€	38,8300	3.339.380	2,36%
NEXUS	Deutsche Börse (Xetra)	78.764	-5.000	€	46,0000	3.623.144	2,56%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	73.046	0	€	82,0000	5.989.772	4,23%
STRATEC	Deutsche Börse (Xetra)	36.060	2.500	€	124,4000	4.485.864	3,17%
<b>Pharma &amp; Biotech</b>							
TUBIZE	Euronext Brussel	52.588	0	€	80,0000	4.207.040	2,97%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
ABO WIND	Deutsche Börse (Xetra)	110.000	0	€	26,0000	2.860.000	2,02%
DATRON	Deutsche Börse (Xetra)	119.000	0	€	8,6500	1.029.350	0,73%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	152.876	0	€	20,0000	3.057.520	2,16%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse (Xetra)	149.024	0	€	19,2200	2.864.241	2,02%
<b>Materialen</b>							
GURIT	SWX Swiss Exchange	2.431	0	CHF	1.958,0000	4.405.681	3,11%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	30.000	2.500	€	109,5000	3.285.000	2,32%
KINGSPAN	Euronext Dublin	35.000	-7.000	€	77,7000	2.719.500	1,92%
STEICO	Deutsche Börse (Xetra)	136.078	-24.040	€	49,6000	6.749.469	4,77%
UMICORE	Euronext Brussel	65.000	7.500	€	35,5500	2.310.750	1,63%
						<b>82.264.492</b>	<b>58,15%</b>

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 31/08/2020	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	2.460.017	1,74%
MIRACOR	Medische diensten & uitrustig		€	2.849.932	2,01%
				<b>5.309.949</b>	<b>3,75%</b>

## Co-investeringen Capricorn Funds

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 31/08/2020	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
C-LECTA	Materialen		€	3.785.670	2,68%
NEW INVESTMENT TO BE DISCLOSED		2.000.000	€	2.000.000	1,41%
NGDATA	Software & Diensten		€	686.679	0,49%
PROLUPIN	Materialen		€	2.041.589	1,44%
SCALED ACCESS	Software & Diensten		€	541.605	0,38%
SENSOLUS	Software & Diensten	75.414	€	690.939	0,49%
				<b>9.746.482</b>	<b>6,89%</b>

## DEELNEMINGEN OP 30 SEPTEMBER 2020

## Quest for Growth

## Investerings in durfkapitaalfondsen

	Wijzigingen sinds 31/08/2020	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	30/09/2020	1.774.184	1,25%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	30/09/2020	3.365.897	2,38%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	30/09/2020	7.596.518	5,37%
CAPRICORN ICT ARKIV	- 3.082.000	€	30/09/2020	5.431.083	3,84%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	30/09/2020	5.996.449	4,24%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	30/06/2020	74.476	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	30/06/2020	368.000	0,26%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	30/06/2020	649.000	0,46%
				<b>25.255.606</b>	<b>17,85%</b>

Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen	€			<b>122.576.528</b>	<b>86,64%</b>
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen	€			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering	€			<b>122.576.528</b>	<b>86,64%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

	Nominale waarde in devisen	Wijzigingen sinds 31/08/2020	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>ONDERNEMING</b>					
<b>LENINGEN</b>					
SCALED ACCESS	100.000		€	100.000	0,07%
				<b>100.000</b>	<b>0,07%</b>
<b>COMMERCIAL PAPER</b>					
PURATOS	1.500.000		€	1.499.989	1,06%
PURATOS	1.200.000		€	1.199.987	0,85%
				<b>2.699.976</b>	<b>1,91%</b>
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen			€	<b>2.799.976</b>	<b>1,98%</b>

Totaal Financieel Vaste Activa	€			<b>125.376.504</b>	<b>88,62%</b>
Cash	€			<b>12.322.217</b>	<b>8,71%</b>
Andere Netto Activa	€			<b>3.776.042</b>	<b>2,67%</b>
Quest for Growth - gewone aandelen	€			<b>-</b>	<b>0,00%</b>
Totaal Intrinsieke Waarde	€			<b>141.474.764</b>	<b>100,00%</b>

## Verbintenissen

	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>ONDERNEMING</b>				
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	11.250.000	€	11.250.000	7,95%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	1.800.000	€	1.800.000	1,27%
CAPRICORN ICT ARKIV	2.932.500	€	2.932.500	2,07%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	13.000.000	€	13.000.000	9,19%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,46%
NGDATA	102.056	€	102.056	0,07%
			<b>29.737.704</b>	<b>21,02%</b>
Totaal verbintenissen		€	<b>29.737.704</b>	<b>21,02%</b>