

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 28/02/2018	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
BERTRANDT	Deutsche Börse	29.000	0	€	92,6500	2.686.850	1,67%
CENIT	Deutsche Börse	261.680	0	€	20,3000	5.312.104	3,30%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	81.700	0	€	79,9000	6.527.830	4,06%
SAP	Deutsche Börse	26.000	0	€	84,9700	2.209.220	1,37%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	122.806	0	€	22,0000	2.701.732	1,68%
<b>Technology Hardware</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	114.912	0	€	42,2000	4.849.286	3,02%
EVS	Euronext Brussel	152.000	0	€	26,2500	3.990.000	2,48%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	135.101	0	€	52,0000	7.025.252	4,37%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	190.000	0	NOK	164,0000	3.220.006	2,00%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	30.135	0	€	81,0000	2.440.935	1,52%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	69.000	0	€	62,0600	4.282.140	2,66%
NEXUS	Deutsche Börse	123.089	0	€	25,4000	3.126.461	1,94%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	120.497	0	€	53,8000	6.482.739	4,03%
STRATEC BIOMEDICAL	Deutsche Börse	94.900	0	€	73,4000	6.965.660	4,33%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	110,6000	3.462.001	2,15%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	13,3000	1.582.700	0,98%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	20.000	0	€	106,5000	2.130.000	1,32%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	10.000	€	43,7000	5.806.681	3,61%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	111.700	0	€	60,8000	6.791.360	4,22%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	130.159	10.000	€	40,1500	5.225.884	3,25%
<b>Materialen</b>							
ALIAXIS	Euronext Expert Markt Brussel	128.998	0	€	22,0000	2.837.956	1,77%
AVANTIUM	Euronext Amsterdam	111.712	-57.924	€	5,3600	598.776	0,37%
CORBION	Euronext Amsterdam	130.000	0	€	24,6200	3.200.600	1,99%
KINGSPAN	Dublin	100.000	0	€	34,4000	3.440.000	2,14%
UMICORE	Euronext Brussel	59.000	0	€	42,9300	2.532.870	1,58%
<b>Opties</b>							
DAX PUT strike 12.250 jun18		1.000	0	€	424,9000	424.900	0,26%
						<b>99.853.943</b>	<b>62,12%</b>

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ANTERYON	Technology Hardware	€	158.060	0,10%
HALIODX	Pharma & Biotech	€	999.990	0,62%
			<b>1.158.050</b>	<b>0,72%</b>
<b>Co-investeringen Capricorn Venture Funds</b>			<b>Waardering in €</b>	
BLUEBEE	Software & Diensten	€	500.070	0,31%
EPIGAN	Halfgeleiders	€	394.518	0,25%
FRX POLYMERS	Materialen	\$	1.934.555	1,20%
GREEN BIOLOGICS	Materialen	£	2.346.968	1,46%
NGDATA	Software & Diensten	€	838.056	0,52%
SENSOLUS	Software & Diensten	€	500.000	0,31%
SEQUANA MEDICAL	Medische diensten & uitrusting	CHF	1.445.905	0,90%
			<b>7.960.072</b>	<b>4,95%</b>

## Investerings in durfkapitaalfondsen

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	31/03/2018	3.493.120	2,17%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	31/03/2018	8.734.700	5,43%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	31/03/2018	6.948.526	4,32%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	31/03/2018	3.299.289	2,05%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	31/12/2017	598.293	0,37%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	31/12/2017	403.000	0,25%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	31/12/2017	2.356.000	1,47%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2017	45.353	0,03%
VENTECH CAPITAL 2	€	31/12/2017	27.617	0,02%
VERTEX III	\$	31/12/2017	669.414	0,42%
			<b>26.575.313</b>	<b>16,53%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>	€		<b>135.547.378</b>	<b>84,32%</b>
<b>Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen</b>	€		<b>-3.645.097</b>	<b>-2,27%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>	€		<b>131.902.281</b>	<b>82,05%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>				
ANTERYON	150.000	€	150.000	0,09%
GREEN BIOLOGICS	559.983	\$	454.495	0,28%
SEQUANA	90.000	CHF	76.407	0,05%
			<b>680.902</b>	<b>0,42%</b>
<b>Commercial paper</b>				
ETEXCO	3.200.000	€	3.199.918	1,99%
ETEXCO	1.000.000	€	999.975	0,62%
ETEXCO	500.000	€	499.987	0,31%
PURATOS	3.500.000	€	3.499.913	2,18%
PURATOS	1.000.000	€	999.900	0,62%
PURATOS	500.000	€	499.990	0,31%
			<b>9.699.682</b>	<b>6,03%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>		€	<b>10.380.584</b>	<b>6,46%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>		€	<b>142.282.865</b>	<b>88,51%</b>
<b>Cash</b>		€	<b>17.970.380</b>	<b>11,18%</b>
<b>Andere Netto Activa</b>		€	<b>501.489</b>	<b>0,31%</b>
<b>Quest for Growth - gewone aandelen</b>			<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>		€	<b>160.754.734</b>	<b>100,00%</b>

## Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	3.000.000	€	3.000.000	1,87%
CAPRICORN ICT ARKIV	5.060.000	€	5.060.000	3,15%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	11.250.000	€	11.250.000	7,00%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,41%
HALIODX	999.990		999.990	0,62%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	42.506	€	42.506	0,03%
			<b>21.005.644</b>	<b>13,07%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>21.005.644</b>	<b>13,07%</b>