

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/07/2018	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
CENIT	Deutsche Börse	225.480	-8.700	€	16,8000	3.788.064	2,64%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	89.000	0	€	79,2000	7.048.800	4,91%
SAP	Deutsche Börse	26.000	0	€	103,6200	2.694.120	1,88%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	108.363	0	€	20,6000	2.232.278	1,55%
<b>Technology Hardware</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	43.000	0	€	68,4000	2.941.200	2,05%
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	114.912	0	€	42,1000	4.837.795	3,37%
EVS	Euronext Brussel	100.628	0	€	20,7500	2.088.031	1,45%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	135.601	6.000	€	50,4500	6.841.070	4,76%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	130.000	0	NOK	185,0000	2.475.604	1,72%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	42.635	6.000	€	77,2000	3.291.422	2,29%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	87.000	0	€	65,7800	5.722.860	3,99%
NEXUS	Deutsche Börse	132.089	0	€	26,4000	3.487.150	2,43%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	109.479	-2.166	€	63,2000	6.919.073	4,82%
STRATEC BIOMEDICAL	Deutsche Börse	61.249	-8.209	€	68,2000	4.177.182	2,91%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	97,1000	3.039.424	2,12%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	13,0000	1.547.000	1,08%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	20.000	0	€	104,0000	2.080.000	1,45%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	33,6000	4.464.634	3,11%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	105.700	0	€	57,1000	6.035.470	4,20%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	142.114	11.955	€	35,1500	4.995.307	3,48%
<b>Materialen</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	135.132	6.134	€	20,0000	2.702.640	1,88%
CORBION	Euronext Amsterdam	40.000	-40.000	€	27,0600	1.082.400	0,75%
KINGSPAN	Dublin	90.000	0	€	41,8600	3.767.400	2,62%
UMICORE	Euronext Brussel	48.000	0	€	48,0400	2.305.920	1,61%
						<b>90.564.844</b>	<b>63,07%</b>

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ANTERYON	Technology Hardware	€	158.060	0,11%
HALIODX	Pharma & Biotech	€	999.990	0,70%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting	€	2.000.000	1,39%
			<b>3.158.050</b>	<b>2,20%</b>
<b>Co-investeringen Capricorn Venture Funds</b>			Waardering in €	
BLUEBEE	Software & Diensten	€	500.070	0,35%
C-LECTA	Materials	€	2.250.000	1,57%
EPIGAN	Halfgeleiders	€	394.518	0,27%
FRX POLYMERS	Materialen	\$	2.045.803	1,42%
GREEN BIOLOGICS	Materialen	£	2.288.124	1,59%
NGDATA	Software & Diensten	€	838.056	0,58%
SENSOLUS	Software & Diensten	€	500.000	0,35%
SEQUANA MEDICAL	Medische diensten & uitrusting	CHF	1.509.735	1,05%
			<b>10.326.306</b>	<b>7,19%</b>

## Quest for Growth

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	30/06/2018	2.963.074	2,06%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	30/06/2018	9.899.372	6,89%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	30/06/2018	6.597.915	4,59%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	30/06/2018	3.223.384	2,24%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	30/06/2018	617.466	0,43%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	30/06/2018	363.000	0,25%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	30/06/2018	2.873.000	2,00%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2017	47.962	0,03%
VENTECH CAPITAL 2	€	31/03/2018	14.462	0,01%
VERTEX III	\$	30/06/2018	661.424	0,46%
			<b>27.261.058</b>	<b>18,98%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>	€		<b>131.310.258</b>	<b>91,44%</b>
<b>Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen</b>	€		<b>-4.190.678</b>	<b>-2,92%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>	€		<b>127.119.580</b>	<b>88,52%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>				
ANTERYON		€	150.000	0,10%
FRX POLYMERS		\$	84.097	0,06%
GREEN BIOLOGICS		\$	480.631	0,33%
SEQUANA		CHF	79.780	0,06%
			<b>794.508</b>	<b>0,55%</b>
<b>Commercial paper</b>				
ETEXCO	1.500.000	€	1.499.960	1,04%
ETEXCO	1.200.000	€	1.199.968	0,84%
PURATOS	1.500.000	€	1.499.960	1,04%
PURATOS	1.000.000	€	999.973	0,70%
			<b>5.199.861</b>	<b>3,62%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>		€	<b>5.994.369</b>	<b>4,17%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>		€	<b>133.113.949</b>	<b>92,70%</b>
<b>Cash</b>		€	<b>9.868.291</b>	<b>6,87%</b>
<b>Andere Netto Activa</b>		€	<b>620.027</b>	<b>0,43%</b>
<b>Quest for Growth - gewone aandelen</b>		€	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>		€	<b>143.602.267</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	2,06%
CAPRICORN ICT ARKIV	5.060.000	€	5.060.000	3,47%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	11.250.000	€	11.250.000	7,72%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,45%
HALIODX	999.990	€	999.990	0,69%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	42.506	€	42.506	0,03%
			<b>21.005.644</b>	<b>14,41%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>21.005.644</b>	<b>14,41%</b>