

Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/08/2018	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
Software & Diensten							
CENIT	Deutsche Börse	225.480	0	€	16,5500	3.731.694	2,67%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	89.000	0	€	71,7000	6.381.300	4,57%
SAP	Deutsche Börse	26.000	0	€	106,0000	2.756.000	1,98%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	108.363	0	€	22,7000	2.459.840	1,76%
Technology Hardware							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	43.000	0	€	62,4000	2.683.200	1,92%
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	114.912	0	€	42,6000	4.895.251	3,51%
EVS	Euronext Brussel	100.628	0	€	17,0800	1.718.726	1,23%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	135.601	0	€	48,5000	6.576.649	4,71%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	110.000	-20.000	NOK	203,0000	2.358.844	1,69%
Halfgeleiders							
MELEXIS	Euronext Brussel	46.635	4.000	€	66,6500	3.108.223	2,23%
Medische diensten & uitrusting							
FRESENIUS	Deutsche Börse	87.000	0	€	63,2400	5.501.880	3,94%
NEXUS	Deutsche Börse	132.089	0	€	26,7000	3.526.776	2,53%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	105.833	-3.646	€	58,9000	6.233.564	4,47%
STRATEC BIOMEDICAL	Deutsche Börse	56.249	-5.000	€	64,7000	3.639.310	2,61%
Electrical & Engineering							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	104,0000	3.255.408	2,33%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,5000	1.487.500	1,07%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	21.500	1.500	€	97,4000	2.094.100	1,50%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	34,4000	4.570.934	3,28%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	105.700	0	€	55,0500	5.818.785	4,17%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	142.114	0	€	33,0000	4.689.762	3,36%
Materialen							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	135.132	0	€	20,0000	2.702.640	1,94%
KINGSPAN	Dublin	90.000	0	€	40,1600	3.614.400	2,59%
UMICORE	Euronext Brussel	48.000	0	€	48,1700	2.312.160	1,66%
						86.116.947	61,72%

Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ANTERYON	Technology Hardware	€	405.040	0,29%
HALIODX	Pharma & Biotech	€	999.990	0,72%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting	€	2.000.000	1,43%
			3.405.030	2,44%

Co-investeringen Capricorn Venture Funds

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
BLUEBEE	Software & Diensten	€	500.070	0,36%
C-LECTA	Materials	€	2.250.000	1,61%
EPIGAN	Halfgeleiders	€	394.518	0,28%
FRX POLYMERS	Materialen	\$	2.059.058	1,48%
GREEN BIOLOGICS	Materialen	£	2.314.169	1,66%
NGDATA	Software & Diensten	€	838.056	0,60%
SENSOLUS	Software & Diensten	€	500.000	0,36%
SEQUANA MEDICAL	Medische diensten & uitrusting	CHF	1.505.065	1,08%
			10.360.936	7,43%

Quest for Growth

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN VENTURE PARTNERS				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	30/09/2018	2.500.254	1,79%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	30/09/2018	8.747.930	6,27%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	30/09/2018	7.488.738	5,37%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	30/09/2018	3.193.610	2,29%
ANDERE FONDSSEN				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	30/06/2018	617.466	0,44%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	30/06/2018	363.000	0,26%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	30/06/2018	2.873.000	2,06%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2017	48.272	0,03%
VENTECH CAPITAL 2	€	30/06/2018	20.434	0,01%
VERTEX III	\$	30/06/2018	665.709	0,48%
			26.518.415	19,01%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen	€		126.401.328	90,59%
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen	€		-4.397.242	-3,15%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering	€		122.004.086	87,44%

Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
leningen				
ANTERYON		€	150.000	0,11%
FRX POLYMERS		\$	169.283	0,12%
GREEN BIOLOGICS		\$	483.745	0,35%
SEQUANA		CHF	79.533	0,06%
			882.561	0,63%
Commercial paper				
ETEXCO	1.500.000	€	1.499.965	1,08%
ETEXCO	1.200.000	€	1.199.970	0,86%
PURATOS	1.500.000	€	1.499.963	1,08%
PURATOS	1.000.000	€	999.977	0,72%
			5.199.874	3,73%
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen		€	6.082.436	4,36%
Totaal Financieel Vaste Activa		€	128.086.522	91,80%
Cash		€	10.831.218	7,76%
Andere Netto Activa		€	610.623	0,44%
Quest for Growth - gewone aandelen		€	-	0,00%
Totaal Intrinsieke Waarde		€	139.528.364	100,00%

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	4.485.000	€	4.485.000	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%
			20.430.644	14,41%
Totaal verbintenissen		€	20.430.644	14,41%