

Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/01/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
Software & Diensten							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	60.500	0	€	55,4000	3.351.700	2,64%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	-13.628	€	14,1500	2.997.706	2,36%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	73.000	-7.000	€	82,5000	6.022.500	4,74%
SAP	Deutsche Börse	32.000	0	€	94,2000	3.014.400	2,37%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	104.028	0	€	16,5000	1.716.462	1,35%
Technology Hardware							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	89.679	0	€	34,3500	3.080.474	2,42%
EVS	Euronext Brussel	80.628	-20.000	€	19,5800	1.578.696	1,24%
NEDAP	Euronext Amsterdam	42.231	0	€	46,3000	1.955.295	1,54%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	135.601	0	€	43,1000	5.844.403	4,60%
Halfgeleiders							
MELEXIS	Euronext Brussel	34.235	-12.400	€	57,9000	1.982.207	1,56%
Medische diensten & uitrusting							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	-7.000	€	49,4300	3.954.400	3,11%
NEXUS	Deutsche Börse	119.197	0	€	25,0000	2.979.925	2,35%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	55,1000	5.085.675	4,00%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	5,1660	1.674.063	1,32%
Electrical & Engineering							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	87,7000	2.745.185	2,16%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,2000	1.451.800	1,14%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	21.500	0	€	66,8000	1.436.200	1,13%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	33,1000	4.398.196	3,46%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	96.000	-9.700	€	47,1400	4.525.440	3,56%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	-7.500	€	27,8000	3.742.269	2,95%
Materialen							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	155.132	20.000	€	19,3000	2.994.048	2,36%
FORFARMERS	Euronext Amsterdam	175.000	0	€	8,2300	1.440.250	1,13%
KINGSPAN	Dublin	86.000	6.000	€	41,4600	3.565.560	2,81%
STEICO	Deutsche Börse	88.960	6.700	€	22,2000	1.974.912	1,55%
UMICORE	Euronext Brussel	48.000	0	€	38,0000	1.824.000	1,44%

(*) 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 18%, die elke maand met 1,5% zal verminderd worden.

75.335.765 59,30%

Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 31/01/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,57%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,57%
				3.999.980	3,15%

Co-investeringen Capricorn Venture Funds	Wijzigingen sinds 31/01/2019	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
BLUEBEE	Software & Diensten	€ 500.070	0,39%
C-LECTA	Materials	€ 2.250.000	1,77%
EPIGAN	Halfgeleiders	€ 394.518	0,31%
FRX POLYMERS	Materialen	\$ 2.087.916	1,64%
MIAA GUARD	Software & Diensten	€ 625.000	0,49%
NGDATA	Software & Diensten	€ 675.102	0,53%
SENSOLUS	Software & Diensten	€ 500.000	0,39%
		7.032.606	5,54%

Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 31/01/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN VENTURE PARTNERS					
CAPRICORN CLEANTECH FUND	- 125.000	€	31/12/2018	1.409.055	1,11%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	31/12/2018	7.608.401	5,99%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	31/12/2018	8.088.321	6,37%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	31/12/2018	4.081.387	3,21%
ANDERE FONDSSEN					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	30/09/2018	627.500	0,49%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/12/2018	373.000	0,29%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	- 599.456	€	31/12/2018	2.302.544	1,81%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	30/09/2018	48.090	0,04%
VERTEX III		\$	30/09/2018	325.694	0,26%
				24.863.992	19,57%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen		€		111.232.343	87,56%
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen		€		-1.935.801	-1,52%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering		€		109.296.542	86,03%

Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 31/01/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
leningen					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,30%
FRX POLYMERS	195.962		\$	171.656	0,14%
				546.656	0,43%
Commercial paper					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.904	1,18%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.923	0,94%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.963	1,18%
PURATOS	1.000.000		€	999.974	0,79%
				5.199.765	4,09%
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen			€	5.746.420	4,52%
Totaal Financieel Vaste Activa			€	115.042.962	90,56%
Cash			€	11.384.032	8,96%
Andere Netto Activa			€	614.222	0,48%
Quest for Growth - gewone aandelen			€	-	0,00%
Totaal Intrinsieke Waarde			€	127.041.216	100,00%

Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	3.000.000	€	3.000.000	2,36%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,62%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,81%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,51%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	42.506	€	42.506	0,03%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,49%
			22.655.432	17,83%
Totaal verbintenissen		€	22.655.432	17,83%