

Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/03/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
Software & Diensten							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	60.500	0	€	65,4000	3.956.700	3,08%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	0	€	13,6500	2.891.780	2,25%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	76.500	0	€	84,2000	6.441.300	5,02%
SAP	Deutsche Börse	34.000	2.000	€	114,5800	3.895.720	3,04%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	87.330	-16.698	€	15,4500	1.349.249	1,05%
Technology Hardware							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	87.924	-1.755	€	27,7000	2.435.495	1,90%
EVS	Euronext Brussel	80.628	0	€	22,7500	1.834.287	1,43%
NEDAP	Euronext Amsterdam	58.156	10.000	€	49,7000	2.890.353	2,25%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	128.101	-7.500	€	47,9200	6.138.600	4,78%
Halfgeleiders							
MELEXIS	Euronext Brussel	27.000	-7.235	€	71,5000	1.930.500	1,50%
Medische diensten & uitrusting							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	0	€	50,5800	4.046.400	3,15%
NEXUS	Deutsche Börse	137.439	18.242	€	25,5000	3.504.695	2,73%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	57,4000	5.297.963	4,13%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	5,5080	1.784.889	1,39%
Farma & biotech							
BIOCARTIS	Euronext Brussel	115.000	0	€	11,5000	1.322.500	1,03%
Electrical & Engineering							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	88,7000	2.776.487	2,16%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,3000	1.463.700	1,14%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	21.500	0	€	65,0000	1.397.500	1,09%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	33,8000	4.491.209	3,50%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	96.000	-5.000	€	42,1400	4.045.440	3,15%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	0	€	24,4500	3.291.312	2,56%
Materialen							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	155.132	0	€	20,2000	3.133.666	2,44%
KINGSPAN	Dublin	86.000	0	€	46,8800	4.031.680	3,14%
STEICO	Deutsche Börse	125.080	17.500	€	22,0000	2.751.760	2,14%
UMICORE	Euronext Brussel	48.000	0	€	34,5000	1.656.000	1,29%

(*) 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.

78.759.185 61,36%

Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 31/03/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,56%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,56%
				3.999.980	3,12%

Co-investeringen Capricorn Venture Funds	Wijzigingen sinds 31/03/2019	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
BLUEBEE	Software & Diensten	€ 500.070	0,39%
C-LECTA	Materials	€ 2.250.000	1,75%
EPIGAN	Halfgeleiders	€ 394.518	0,31%
FRX POLYMERS	Materialen	\$ 2.124.768	1,66%
MIAA GUARD	Software & Diensten	€ 625.000	0,49%
NGDATA	Software & Diensten	€ 675.102	0,53%
SENSOLUS	Software & Diensten	€ 500.000	0,39%
		7.069.458	5,51%

Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 31/03/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN VENTURE PARTNERS					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	31/03/2019	1.511.543	1,18%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	750.000	€	31/03/2019	8.257.873	6,43%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	31/03/2019	7.949.666	6,19%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	31/03/2019	3.997.079	3,11%
ANDERE FONDSSEN					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	31/12/2018	334.236	0,26%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/03/2019	456.000	0,36%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	31/12/2018	1.018.670	0,79%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	14.887	0,01%
VERTEX III	- 187.520	\$	31/12/2018	121.511	0,09%
				23.661.465	18,44%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen		€		113.490.087	88,42%
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen		€		-2.077.672	-1,62%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering		€		111.412.415	86,81%

Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 31/03/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
leningen					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,29%
FRX POLYMERS	195.962		\$	174.685	0,14%
				549.685	0,43%
Commercial paper					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.889	1,17%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.911	0,93%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.956	1,17%
PURATOS	1.000.000		€	999.973	0,78%
				5.199.730	4,05%
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen			€	5.749.415	4,48%
Totaal Financieel Vaste Activa			€	117.161.830	91,28%
Cash			€	10.664.889	8,31%
Andere Netto Activa			€	520.861	0,41%
Quest for Growth - gewone aandelen			€	-	0,00%
Totaal Intrinsieke Waarde			€	128.347.580	100,00%

Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,75%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,60%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,69%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,51%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,49%
			21.862.926	17,03%
Totaal verbintenissen		€	21.862.926	17,03%