

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 30/04/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	68.500	8.000	€	58,0000	3.973.000	3,18%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	0	€	13,8500	2.934.150	2,35%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	71.000	-5.500	€	82,5000	5.857.500	4,69%
SAP	Deutsche Börse	34.000	0	€	110,4200	3.754.280	3,00%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	40.352	-46.978	€	14,2000	572.998	0,46%
<b>Technology Hardware</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	87.924	0	€	24,8000	2.180.515	1,74%
EVS	Euronext Brussel	80.628	0	€	22,2000	1.789.942	1,43%
NEDAP	Euronext Amsterdam	68.156	10.000	€	46,4000	3.162.438	2,53%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	138.101	10.000	€	41,8800	5.783.670	4,63%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	27.000	0	€	62,7500	1.694.250	1,36%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	0	€	45,4100	3.632.800	2,91%
NEXUS	Deutsche Börse	141.239	3.800	€	29,0000	4.095.931	3,28%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	57,0000	5.261.043	4,21%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	5,2246	1.693.053	1,35%
<b>Farma &amp; biotech</b>							
BIOCARTIS	Euronext Brussel	140.000	25.000	€	10,8600	1.520.400	1,22%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	81,7000	2.557.373	2,05%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,2000	1.451.800	1,16%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	21.500	0	€	54,2000	1.165.300	0,93%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	31,5000	4.185.594	3,35%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	96.000	0	€	34,8600	3.346.560	2,68%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	0	€	21,1000	2.840.355	2,27%
<b>Materialen</b>							
ALIAXIS	Euronext Expert Markt Brussel	155.132	0	€	19,6000	3.040.587	2,43%
KINGSPAN	Dublin	86.000	0	€	46,6600	4.012.760	3,21%
STEICO	Deutsche Börse	125.080	0	€	24,1000	3.014.428	2,41%
UMICORE	Euronext Brussel	62.000	14.000	€	26,7000	1.655.400	1,32%

(\*) 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.

75.176.128 60,16%

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 30/04/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,60%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,60%
				3.999.980	3,20%

Co-investeringen Capricorn Venture Funds	Wijzigingen sinds 30/04/2019	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
BLUEBEE	Software & Diensten	€ 500.070	0,40%
C-LECTA	Materials	€ 2.250.000	1,80%
FRX POLYMERS	Materialen	\$ 2.137.535	1,71%
MIAA GUARD	Software & Diensten	€ 625.000	0,50%
NGDATA	Software & Diensten	€ 748.431	0,60%
SENSOLUS	Software & Diensten	€ 500.000	0,40%
		6.761.036	5,41%

## Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 30/04/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	31/03/2019	1.511.543	1,21%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	31/03/2019	8.257.873	6,61%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	31/03/2019	7.949.666	6,36%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	31/03/2019	3.997.079	3,20%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	31/03/2019	337.144	0,27%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/03/2019	456.000	0,36%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	31/03/2019	1.355.000	1,08%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	14.976	0,01%
VERTEX III		\$	31/12/2018	122.241	0,10%
				<b>24.001.522</b>	<b>19,21%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>		€		<b>109.938.666</b>	<b>87,97%</b>
<b>Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen</b>		€		<b>-2.393.287</b>	<b>-1,92%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>		€		<b>107.545.379</b>	<b>86,06%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 30/04/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,30%
FRX POLYMERS	195.962		\$	175.735	0,14%
				<b>550.735</b>	<b>0,44%</b>
<b>Commercial paper</b>					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.892	1,20%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.913	0,96%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.959	1,20%
PURATOS	1.000.000		€	999.974	0,80%
				<b>5.199.738</b>	<b>4,16%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>			€	<b>5.750.473</b>	<b>4,60%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>			€	<b>113.295.851</b>	<b>90,66%</b>
<b>Cash</b>			€	<b>10.987.890</b>	<b>8,79%</b>
<b>Andere Netto Activa</b>			€	<b>686.056</b>	<b>0,55%</b>
<b>Quest for Growth - gewone aandelen</b>			€	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>			€	<b>124.969.797</b>	<b>100,00%</b>

## Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,80%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,67%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	12,00%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,52%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,50%
			<b>21.862.926</b>	<b>17,49%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>21.862.926</b>	<b>17,49%</b>