

Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/05/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
Software & Diensten							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	68.500	0	€	63,3000	4.336.050	3,30%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	0	€	13,0000	2.754.076	2,10%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	71.000	0	€	87,0000	6.177.000	4,70%
SAP	Deutsche Börse	31.000	-3.000	€	120,7600	3.743.560	2,85%
Technology Hardware							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	77.924	-10.000	€	24,1000	1.877.968	1,43%
EVS	Euronext Brussel	80.628	0	€	20,4500	1.648.843	1,26%
NEDAP	Euronext Amsterdam	68.984	828	€	48,3000	3.331.927	2,54%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	112.781	-25.320	€	54,5500	6.152.204	4,69%
Halfgeleiders							
MELEXIS	Euronext Brussel	27.000	0	€	59,5000	1.606.500	1,22%
Medische diensten & uitrusting							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	0	€	47,6800	3.814.400	2,91%
NEXUS	Deutsche Börse	141.239	0	€	33,2000	4.689.135	3,57%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	58,3000	5.381.032	4,10%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	5,6320	1.825.072	1,39%
Farma & biotech							
BIOCARTIS	Euronext Brussel	140.000	0	€	10,4000	1.456.000	1,11%
Electrical & Engineering							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	83,4000	2.610.587	1,99%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,4000	1.475.600	1,12%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Parijs	21.500	0	€	47,5000	1.021.250	0,78%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	32,4000	4.305.182	3,28%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	96.000	0	€	36,4400	3.498.240	2,66%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	0	€	21,7500	2.927.855	2,23%
Materialen							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	155.132	0	€	19,0000	2.947.508	2,25%
KINGSPAN	Dublin	86.000	0	€	47,7600	4.107.360	3,13%
ROBERTET	Deutsche Börse	2.500	0	€	639,0000	1.597.500	1,22%
STEICO	Deutsche Börse	125.080	0	€	23,5000	2.939.380	2,24%
UMICORE	Euronext Brussel	62.000	0	€	28,2000	1.748.400	1,33%

(*) 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.

77.972.628 59,39%

Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 31/05/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,52%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,52%
				3.999.980	3,05%

Co-investeringen Capricorn Venture Funds	Wijzigingen sinds 31/05/2019	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
BLUEBEE	Software & Diensten	€ 500.070	0,38%
C-LECTA	Materials	€ 2.250.000	1,71%
FRX POLYMERS	Materialen	\$ 2.094.521	1,60%
MIAA GUARD	Software & Diensten	€ 625.000	0,48%
NGDATA	Software & Diensten	€ 939.947	0,72%
SENSOLUS	Software & Diensten	€ 500.000	0,38%
		6.909.538	5,26%

Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 31/05/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN VENTURE PARTNERS					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	30/06/2019	930.419	0,71%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	30/06/2019	3.750.000	2,86%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	30/06/2019	9.558.979	7,28%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	30/06/2019	8.563.759	6,52%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	30/06/2019	4.055.842	3,09%
ANDERE FONDSSEN					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II		€	31/03/2019	337.144	0,26%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/03/2019	456.000	0,35%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	31/03/2019	1.355.000	1,03%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	14.675	0,01%
VERTEX III		\$	31/03/2019	139.793	0,11%
				29.161.612	22,21%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen		€		118.043.758	89,91%
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen		€		-2.146.181	-1,63%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering		€		115.897.577	88,28%

Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 31/05/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
leningen					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,29%
FRX POLYMERS	195.962		\$	172.199	0,13%
				547.199	0,42%
Commercial paper					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.905	1,14%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.924	0,91%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.985	1,14%
PURATOS	1.000.000		€	999.997	0,76%
				5.199.812	3,96%
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen			€	5.747.010	4,38%
Totaal Financieel Vaste Activa			€	121.644.587	92,66%
Cash			€	8.317.202	6,34%
Andere Netto Activa			€	1.324.416	1,01%
Quest for Growth - gewone aandelen			€	-	0,00%
Totaal Intrinsieke Waarde			€	131.286.205	100,00%

Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	11.250.000		11.250.000	8,57%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,71%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,54%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,43%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,50%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,48%
			33.112.926	25,22%
Totaal verbintenissen		€	33.112.926	25,22%