

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 30/06/2019	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
AKKA TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	62.000	-6.500	€	64,0000	3.968.000	3,06%
CENIT	Deutsche Börse	211.852	0	€	11,4000	2.415.113	1,86%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	71.000	0	€	83,7000	5.942.700	4,58%
SAP	Deutsche Börse	34.000	3.000	€	111,7200	3.798.480	2,93%
<b>Technology Hardware</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Parijs	77.924	0	€	24,0000	1.870.176	1,44%
EVS	Euronext Brussel	80.628	0	€	21,5000	1.733.502	1,34%
NEDAP	Euronext Amsterdam	68.984	0	€	48,4000	3.338.826	2,58%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	112.781	0	€	53,8000	6.067.618	4,68%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	24.000	-3.000	€	62,1000	1.490.400	1,15%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	80.000	0	€	45,5400	3.643.200	2,81%
NEXUS	Deutsche Börse	141.239	0	€	32,0000	4.519.648	3,49%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	92.299	0	€	57,5000	5.307.193	4,09%
SEQUANA (*)	Euronext Brussel	324.054	0	€	5,8533	1.896.785	1,46%
<b>Farma &amp; biotech</b>							
BIOCARTIS	Euronext Brussel	140.000	0	€	10,8000	1.512.000	1,17%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
CFE	Euronext Brussel	31.302	0	€	79,6000	2.491.639	1,92%
DATRON	Deutsche Börse	119.000	0	€	12,0000	1.428.000	1,10%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	132.876	0	€	34,4000	4.570.934	3,53%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	91.500	-4.500	€	32,4400	2.968.260	2,29%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.614	0	€	19,3600	2.606.127	2,01%
<b>Materialen</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	155.132	0	€	18,9000	2.931.995	2,26%
KINGSPAN	Dublin	86.000	0	€	44,3000	3.809.800	2,94%
ROBERTET	Deutsche Börse	2.500	0	€	645,0000	1.612.500	1,24%
STEICO	Deutsche Börse	125.080	0	€	24,7000	3.089.476	2,38%
UMICORE	Euronext Brussel	67.000	5.000	€	28,4400	1.905.480	1,47%
(*) 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 10,5%, die elke maand met 1,5% zal verminderd worden.						<b>74.917.851</b>	<b>57,79%</b>

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Wijzigingen sinds 30/06/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
HALIODX	Pharma & Biotech		€	1.999.980	1,54%
MIRACOR	Medische diensten & uitrusting		€	2.000.000	1,54%
				<b>3.999.980</b>	<b>3,09%</b>

Co-investeringen Capricorn Venture Funds	Wijzigingen sinds 30/06/2019	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
BLUEBEE	Software & Diensten	€ 500.070	0,39%
C-LECTA	Materialen	€ 2.250.000	1,74%
FRX POLYMERS	Materialen	\$ 2.137.535	1,65%
MIAA GUARD	Software & Diensten	€ 625.000	0,48%
NGDATA	Software & Diensten	€ 939.947	0,73%
SENSOLUS	Software & Diensten	€ 500.000	0,39%
		<b>6.952.552</b>	<b>5,36%</b>

## Quest for Growth

	Wijzigingen sinds 30/06/2019	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>					
CAPRICORN CLEANTECH FUND		€	30/06/2019	930.419	0,72%
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND		€	30/06/2019	3.750.000	2,89%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND		€	30/06/2019	9.558.979	7,37%
CAPRICORN ICT ARKIV		€	30/06/2019	8.563.759	6,61%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND		€	30/06/2019	4.055.842	3,13%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>					
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	- 239.234	€	31/03/2019	97.910	0,08%
LIFE SCIENCES PARTNERS III		€	31/03/2019	456.000	0,35%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV		€	30/06/2019	1.508.000	1,16%
SCHRODER VENTURES LSF II		\$	31/12/2018	14.976	0,01%
VERTEX III		\$	31/03/2019	142.664	0,11%
				<b>29.078.550</b>	<b>22,43%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>		€		<b>114.948.933</b>	<b>88,67%</b>
<b>Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen</b>		€		<b>-2.146.181</b>	<b>-1,66%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>		€		<b>112.802.752</b>	<b>87,01%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Wijzigingen sinds 30/06/2019	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>					
BLUEBEE	375.000		€	375.000	0,29%
FRX POLYMERS	195.962		\$	175.735	0,14%
				<b>550.735</b>	<b>0,42%</b>
<b>Commercial paper</b>					
ETEXCO	1.500.000		€	1.499.926	1,16%
ETEXCO	1.200.000		€	1.199.941	0,93%
PURATOS	1.500.000		€	1.499.988	1,16%
PURATOS	1.000.000		€	999.983	0,77%
				<b>5.199.839</b>	<b>4,01%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>		€		<b>5.750.574</b>	<b>4,44%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>		€		<b>118.553.326</b>	<b>91,45%</b>
<b>Cash</b>		€		<b>9.780.475</b>	<b>7,54%</b>
<b>Andere Netto Activa</b>		€		<b>1.307.450</b>	<b>1,01%</b>
<b>Quest for Growth - gewone aandelen</b>		€		<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>		€		<b>129.641.251</b>	<b>100,00%</b>

## Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	11.250.000		11.250.000	8,68%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	2.250.000	€	2.250.000	1,74%
CAPRICORN ICT ARKIV	3.334.778	€	3.334.778	2,57%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	15.000.000	€	15.000.000	11,57%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,50%
MIAA GUARD	625.000	€	625.000	0,48%
			<b>33.112.926</b>	<b>25,54%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>33.112.926</b>	<b>25,54%</b>