

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/12/2013	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsicke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
ECONOCOM	Euronext Brussel	387.921	-203.744	€	8,3300	3.231.382	2,86%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse	80.000	-12.500	€	23,4200	1.873.600	1,66%
NEMETSCHKEK	Deutsche Börse	50.000	-10.000	€	60,0000	3.000.000	2,65%
SAP	Deutsche Börse	66.000	6.000	€	58,7600	3.878.160	3,43%
<b>Technology Hardware</b>							
BARCO	Euronext Brussel	45.000	3.000	€	58,1000	2.614.500	2,31%
EVS BROADCAST EQUIPM.	Euronext Brussel	45.000	0	€	47,0300	2.116.350	1,87%
LEM Holding	SWX Swiss Exchange	3.807	-122	CHF	703,0000	2.194.785	1,94%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	330.000	-20.000	NOK	57,5000	2.298.607	2,03%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	127.500	-21.500	€	28,1000	3.582.750	3,17%
<b>Farma &amp; Biotech</b>							
ABLYNX	Euronext Brussel	100.000	0	€	9,6000	960.000	0,85%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	31.000	-6.000	€	113,6000	3.521.600	3,11%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	80.000	-11.000	€	46,9750	3.758.000	3,32%
NEXUS	Deutsche Börse	235.000	0	€	12,0000	2.820.000	2,49%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	25.500	-5.000	€	108,0000	2.754.000	2,43%
SARTORIUS	Deutsche Börse	15.000	-13.250	€	99,1800	1.487.700	1,31%
UDG HEALTHCARE	Dublin	900.786	-175.000	£	3,5100	3.817.627	3,37%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
ANDRITZ	Wenen	80.000	5.000	€	44,8550	3.588.400	3,17%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	139.967	-30.000	€	27,9150	3.907.179	3,45%
BERTRANDT	Deutsche Börse	26.650	-350	€	111,2000	2.963.480	2,62%
CENTROTEC	Deutsche Börse	200.000	10.000	€	18,8350	3.767.000	3,33%
KENDRION	Euronext Amsterdam	90.588	0	€	24,8500	2.251.112	1,99%
SAFT GROUPE	Euronext Parijs	59.139	-19.000	€	25,3700	1.500.356	1,33%
SCHALTBAU HOLDING	Deutsche Börse	92.750	-8.250	€	46,0950	4.275.311	3,78%
<b>Materialen</b>							
FMC	NYSE	30.000	30.000	\$	76,5600	1.665.796	1,47%
UMICORE	Euronext Brussel	85.000	-5.000	€	36,9900	3.144.150	2,78%
						70.971.846	62,71%

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsicke Waarde
ALIAxis	Materials	€	960.741	0,85%
ANTERYON	Technology Hardware	€	1.563.117	1,38%
CAPRICORN CLEANTECH CO-INVESTMENTS (Ducatt, Epigan, FRX Polymers)		€ / \$	2.932.033	2,59%
CLEAR2PAY	Software & Diensten	€	5.570.337	4,92%
IDEA AG	Farma & Biotech	€	92.924	0,08%
KIADIS PHARMA	Farma & Biotech	€	2.875.774	2,54%
MAGWEL	Software & Diensten	€	430.000	0,38%
MAPPER LITHOGRAPHY	Halfgeleiders	€	605.423	0,53%
PROSONIX	Farma & Biotech	£	3.158.218	2,79%
			18.188.568	16,07%

## Investerings in durfkapitaalfondsen

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	31/12/2013	1.430.044	1,26%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	31/12/2013	4.240.341	3,75%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	31/12/2013	2.059.919	1,82%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	31/12/2013	275.475	0,24%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	31/12/2013	3.198.453	2,83%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	31/12/2013	346.361	0,31%
CETP II LP CO-INVESTMENT	£	31/12/2013	210.450	0,19%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	31/12/2013	1.193.000	1,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	31/12/2013	1.158.497	1,02%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2013	103.612	0,09%
VENTECH CAPITAL 2	€	31/12/2013	753.321	0,67%
VERTEX III	\$	31/12/2013	941.135	0,83%
			15.910.608	14,06%
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>	€		105.071.022	92,83%
Waardevermindering niet genoteerde ondernemingen	€		-1.344.511	-1,19%
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>	€		103.726.511	91,65%

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>				
ANTERYON Convertible loan note	85.000	€	85.000	0,08%
PROSONIX Loan note	546.126	£	659.413	0,58%
			744.413	0,66%
<b>Commercial paper</b>				
CODRALUX	3.000.000	€	2.999.858	2,65%
CODRALUX	500.000	€	499.994	0,44%
ETEXCO	2.500.000	€	2.499.729	2,21%
ETEXCO	1.000.000	€	999.985	0,88%
ETEXCO	500.000	€	499.946	0,44%
			7.499.511	6,63%
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>		€	8.243.924	7,28%
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>		€	111.970.435	98,93%
Cash		€	1.126.815	1,00%
Andere Netto Activa		€	85.276	0,08%
Quest for Growth - gewone aandelen			-	0,00%
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>		€	113.182.526	100,00%

## Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN CLEANTECH CO-INVESTMENTS	647.916	€	647.916	0,57%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	9.000.000	€	9.000.000	7,95%
CAPRICORN ICT ARKIV	6.750.000	€	6.750.000	5,96%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	385.056	€	385.056	0,34%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	749.266	€	749.266	0,66%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	58.393	€	58.393	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	741.839	€	741.839	0,66%
VERTEX III	49.023	\$	35.555	0,03%
			18.368.025	16,23%
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	18.368.025	16,23%