

Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/08/2014	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
Software & Diensten							
ECONOCOM	Euronext Brussel	252.921	0	€	7,1500	1.808.385	1,54%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse	68.700	0	€	21,6500	1.487.355	1,27%
NEMETSCHKE	Deutsche Börse	18.346	-8.000	€	76,3000	1.399.800	1,19%
SAP	Deutsche Börse	66.000	0	€	57,1000	3.768.600	3,21%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	104.376	0	€	13,3000	1.388.201	1,18%
Technology Hardware							
EVS BROADCAST EQUIPM.	Euronext Brussel	35.000	0	€	27,6200	966.700	0,82%
LEM Holding	SWX Swiss Exchange	3.413	0	CHF	713,0000	2.017.300	1,72%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	117.500	0	€	25,4600	2.991.550	2,55%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	270.000	0	NOK	49,0000	1.629.511	1,39%
Halfgeleiders							
MELEXIS	Euronext Brussel	103.500	0	€	36,0950	3.735.833	3,18%
Medische diensten & uitrusting							
FRESENIUS	Deutsche Börse	97.000	0	€	39,1950	3.801.915	3,24%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	67.500	-2.500	€	51,4200	3.470.850	2,96%
NEXUS	Deutsche Börse	250.000	0	€	11,9800	2.995.000	2,55%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	29.000	0	€	102,8000	2.981.200	2,54%
SARTORIUS	Deutsche Börse	27.000	0	€	89,5000	2.416.500	2,06%
UDG HEALTHCARE	Dublin	875.786	0	£	3,3080	3.727.132	3,17%
Electrical & Engineering							
ANDRITZ	Wenen	70.000	0	€	42,2200	2.955.400	2,52%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	141.472	-11.000	€	26,2150	3.708.688	3,16%
BERTRANDT	Deutsche Börse	33.150	0	€	101,3000	3.358.095	2,86%
CENTROTEC	Deutsche Börse	195.000	0	€	15,2400	2.971.800	2,53%
KENDRION	Euronext Amsterdam	105.102	0	€	22,0800	2.320.652	1,98%
SAFT GROUPE	Euronext Parijs	81.639	0	€	26,9400	2.199.355	1,87%
SCHALTBAU HOLDING	Deutsche Börse	77.202	0	€	47,3050	3.652.041	3,11%
Materialen							
FMC	NYSE	39.500	0	\$	57,1900	1.795.283	1,53%
UMICORE	Euronext Brussel	40.000	0	€	34,6350	1.385.400	1,18%
						64.932.546	55,30%

Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ALIXIS	Materials	€	1.187.331	1,01%
ANTERYON	Technology Hardware	€	1.563.117	1,33%
CAPRICORN CLEANTECH CO-INVESTMENTS (Ducatt, Epigan, FRX Polymers)		€ / \$	3.027.072	2,58%
CLEAR2PAY	Software & Diensten	€	10.295.337	8,77%
IDEA AG	Farma & Biotech	€	97.774	0,08%
KIADIS PHARMA	Farma & Biotech	€	3.061.369	2,61%
MAGWEL	Software & Diensten	€	430.000	0,37%
MAPPER LITHOGRAPHY	Halfgeleiders	€	605.423	0,52%
PROSONIX	Farma & Biotech	£	3.365.028	2,87%
			23.632.451	20,13%

Investerings in durfkapitaalfondsen

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN VENTURE PARTNERS				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	30/06/2014	1.512.786	1,29%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	30/06/2014	5.632.293	4,80%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	30/06/2014	2.096.674	1,79%
ANDERE FONDSSEN				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	30/06/2014	215.241	0,18%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	30/06/2014	3.025.748	2,58%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	30/06/2014	281.900	0,24%
CETP II LP CO-INVESTMENT	£	30/06/2014	233.385	0,20%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	30/06/2014	1.355.000	1,15%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	30/06/2014	1.566.682	1,33%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2013	114.009	0,10%
VENTECH CAPITAL 2	€	30/06/2014	546.114	0,47%
VERTEX III	\$	30/06/2014	1.034.861	0,88%
			17.614.693	15,00%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen	€		106.179.690	90,43%
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen en durfkapitaalfondsen	€		-2.091.767	-1,78%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering	€		104.087.923	88,65%

Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
leningen				
ANTERYON Convertible loan note	235.000	€	235.000	0,20%
DUCAT loan note	31.249	€	31.249	0,03%
EPIGAN loan note	22.223	€	22.223	0,02%
PROSONIX Loan note	546.126	£	702.594	0,60%
			991.066	0,84%
Commercial paper				
CODRALUX	2.500.000	€	2.499.893	2,13%
CODRALUX	500.000	€	499.979	0,43%
ETEXCO	2.500.000	€	2.499.829	2,13%
ETEXCO	1.000.000	€	999.932	0,85%
			6.499.632	5,54%
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen		€	7.490.698	6,38%
Totaal Financieel Vaste Activa		€	111.578.621	95,03%
Cash		€	3.881.275	3,31%
Andere Netto Activa		€	1.958.511	1,67%
Quest for Growth - gewone aandelen			-	0,00%
Totaal Intrinsieke Waarde		€	117.418.407	100,00%

Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN CLEANTECH CO-INVESTMENTS	581.944	€	581.944	0,50%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	8.250.000	€	8.250.000	7,03%
CAPRICORN ICT ARKIV	6.750.000	€	6.750.000	5,75%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	385.056	€	385.056	0,33%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	699.211	€	699.211	0,60%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	58.393	€	58.393	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	576.418	€	576.418	0,49%
VERTEX III	49.023	\$	38.960	0,03%
			17.339.982	14,77%
Totaal verbintenissen		€	17.339.982	14,77%