

Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/05/2015	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
Software & Diensten							
BERTRANDT	Deutsche Börse	35.000	3.000	€	117,7500	4.121.250	2,92%
CENIT	Deutsche Börse	73.198	73.198	€	15,2500	1.116.270	0,79%
DOCDATA	Euronext Amsterdam	79.687	-8.313	€	18,8000	1.498.116	1,06%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse	88.700	10.000	€	24,6200	2.183.794	1,54%
SAP	Deutsche Börse	58.000	0	€	62,6000	3.630.800	2,57%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	111.876	0	€	15,6000	1.745.266	1,23%
ZETES INDUSTRIES	Euronext Brussel	55.000	0	€	29,1900	1.605.450	1,14%
Technology Hardware							
LEM Holding	SWX Swiss Exchange	1.002	-1.111	CHF	718,5000	691.383	0,49%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	146.630	4.130	€	37,5750	5.509.622	3,90%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	355.000	30.000	NOK	71,7500	2.897.424	2,05%
Halfgeleiders							
MELEXIS	Euronext Brussel	53.000	3.500	€	52,0000	2.756.000	1,95%
Medische diensten & uitrusting							
FRESENIUS	Deutsche Börse	83.000	2.000	€	57,5500	4.776.650	3,38%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	50.000	0	€	55,9100	2.795.500	1,98%
NEXUS	Deutsche Börse	287.872	0	€	16,6500	4.793.069	3,39%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	30.000	0	€	104,6000	3.138.000	2,22%
SARTORIUS	Deutsche Börse	9.250	0	€	166,7500	1.542.438	1,09%
UDG HEALTHCARE	London Stock Exchange	480.786	120.000	£	4,8940	3.307.516	2,34%
Electrical & Engineering							
ANDRITZ	Wenen	70.000	5.000	€	49,6500	3.475.500	2,46%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	96.391	-31.581	€	24,6700	2.377.966	1,68%
CFE	Euronext Brussel	32.454	-2.500	€	111,4500	3.616.998	2,56%
KENDRION	Euronext Amsterdam	135.783	0	€	26,2100	3.558.872	2,52%
NIBE	Stockholm	96.000	-4.000	SEK	224,9000	2.342.963	1,66%
SAFT GROUPE	Euronext Parijs	107.139	0	€	35,0000	3.749.865	2,65%
SCHALTBAU HOLDING	Deutsche Börse	49.977	5.000	€	45,6000	2.278.951	1,61%
Materialen							
UMICORE	Euronext Brussel	75.000	10.500	€	42,5300	3.189.750	2,26%
Opties							
DAX PUT strike 10400 18sept15		1.000	0	€	327,2000	327.200	0,23%
						73.026.611	51,66%

Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ALIAxis	Materialen	€	1.929.938	1,37%
ANTERYON	Technology Hardware	€	1.648.117	1,17%
KIADIS PHARMA	Farma & Biotech	€	5.215.190	3,69%
MAGWEL	Software & Diensten	€	430.000	0,30%
MAPPER LITHOGRAPHY	Halfgeleiders	€	605.423	0,43%
			9.828.669	6,95%
Co-investeringen Capricorn Venture Funds				
AVANTIUM	Materialen	€	1.000.000	0,71%
EPIGAN	Halfgeleiders	€	177.784	0,13%
FRX POLYMERS	Materialen	\$	1.013.831	0,72%
GREEN BIOLOGICS	Materialen	£	1.908.592	1,35%
			4.100.207	2,90%

Investerings in durfkapitaalfondsen

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN VENTURE PARTNERS				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	31/03/2015	1.774.411	1,26%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	31/03/2015	6.978.890	4,94%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	31/03/2015	2.241.458	1,59%
ANDERE FONDSSEN				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	31/03/2015	60.122	0,04%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	31/03/2015	1.758.799	1,24%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	31/03/2015	54.996	0,04%
CETP II LP CO-INVESTMENT	£	31/03/2015	1	0,00%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	31/03/2015	797.665	0,56%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	31/03/2015	1.394.012	0,99%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2014	123.295	0,09%
VENTECH CAPITAL 2	€	31/03/2015	349.254	0,25%
VERTEX III	\$	31/03/2015	1.460.454	1,03%
			16.993.357	12,02%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen	€		103.948.844	73,54%
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen en durfkapitaalfondsen	€		2.258.240	1,60%
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering	€		106.207.084	75,14%

Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
leningen				
ANTERYON Convertible loan note	150.000	€	150.000	0,11%
EPIGAN loan note	66.669	€	66.669	0,05%
			216.669	0,15%
Commercial paper				
CODRALUX	2.500.000	€	2.499.951	1,77%
CODRALUX	500.000	€	499.990	0,35%
EANDIS	1.500.000	€	1.499.956	1,06%
ETEXCO	3.250.000	€	3.249.854	2,30%
ETEXCO	2.500.000	€	2.499.888	1,77%
ETEXCO	1.000.000	€	999.955	0,71%
PURATOS	3.500.000	€	3.499.979	2,48%
PURATOS	1.000.000	€	999.994	0,71%
PURATOS	2.500.000	€	2.499.985	1,77%
			18.249.552	12,91%
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen		€	18.466.221	13,06%
Totaal Financieel Vaste Activa		€	124.673.305	88,20%
Cash		€	9.572.023	6,77%
Andere Netto Activa		€	7.105.188	5,03%
Quest for Growth - gewone aandelen			-	0,00%
Totaal Intrinsieke Waarde		€	141.350.516	100,00%

Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	6.750.000	€	6.750.000	4,78%
CAPRICORN ICT ARKIV	6.210.000	€	6.210.000	4,39%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	666.641	€	666.641	0,47%
EPIGAN	22.223	€	22.223	0,02%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	466.898	€	466.898	0,33%
			14.115.762	9,99%
Totaal verbintenissen		€	14.115.762	9,99%