

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 31/12/2016	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
BERTRANDT	Deutsche Börse	34.000	0	€	92,2100	3.135.140	2,29%
CENIT	Deutsche Börse	124.437	0	€	19,9600	2.483.763	1,82%
SAP	Deutsche Börse	50.000	-3.000	€	84,6300	4.231.500	3,10%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	142.806	0	€	22,9450	3.276.684	2,40%
ZETES INDUSTRIES	Euronext Brussel	89.073	0	€	54,0000	4.809.942	3,52%
<b>Technology Hardware</b>							
EVS	Euronext Brussel	70.000	30.000	€	32,0500	2.243.500	1,64%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	152.601	-7.500	€	37,5500	5.730.168	4,19%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	370.000	0	NOK	90,2500	3.757.032	2,75%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	36.135	-5.000	€	69,5200	2.512.105	1,84%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	52.500	-7.500	€	72,9300	3.828.825	2,80%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	65.000	0	€	75,2200	4.889.300	3,58%
NEXUS	Deutsche Börse	260.161	11.000	€	19,6800	5.119.968	3,75%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	160.000	0	€	34,5100	5.521.600	4,04%
UDG HEALTHCARE	London Stock Exchange	390.786	0	£	6,4100	2.909.167	2,13%
<b>Farma &amp; biotech</b>							
ABLYNX	Euronext Brussel	179.950	0	€	11,8850	2.138.706	1,57%
KIADIS PHARMA	Euronext Brussel	359.332	-15.000	€	8,4900	3.050.729	2,23%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
ANDRITZ	Wenen	97.000	0	€	49,9650	4.846.605	3,55%
CFE	Euronext Brussel	41.302	0	€	101,9500	4.210.739	3,08%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	110.000	10.000	€	38,5100	4.236.100	3,10%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	92.700	0	€	41,2050	3.819.704	2,80%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	177.396	8.435	€	24,5000	4.346.202	3,18%
<b>Materialen</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	122.148	0	€	21,1000	2.577.323	1,89%
CORBION	Euronext Amsterdam	140.000	10.000	€	23,6950	3.317.300	2,43%
KINGSPAN	Dublin	140.000	20.000	€	26,9600	3.774.400	2,76%
UMICORE	Euronext Brussel	73.000	0	€	51,8000	3.781.400	2,77%
<b>Opties</b>							
DAX PUT strike 11.000 jun17		750	750	€	293,9000	220.425	0,16%
						<b>94.768.325</b>	<b>69,35%</b>

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ANTERYON	Technology Hardware	€	1.648.117	1,21%
MAPPER LITHOGRAPHY	Halfgeleiders	€	605.423	0,44%
			<b>2.253.540</b>	<b>1,65%</b>
<b>Co-investeringen Capricorn Venture Funds</b>			<b>Waardering in €</b>	
AVANTIUM	Materialen	€	1.000.000	0,73%
EPIGAN	Halfgeleiders	€	305.706	0,22%
FRX POLYMERS	Materialen	\$	2.216.239	1,62%
GREEN BIOLOGICS	Materialen	£	2.384.719	1,75%
SEQUANA MEDICAL	Medische diensten & uitrusting	CHF	1.129.111	0,83%
			<b>7.035.775</b>	<b>5,15%</b>

## Investerings in durfkapitaalfondsen

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	30/09/2016	1.364.856	1,00%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	30/09/2016	9.146.235	6,69%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	30/09/2016	4.905.344	3,59%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	31/12/2016	3.750.000	2,74%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	30/09/2016	49.750	0,04%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	30/09/2016	1.278.723	0,94%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	30/09/2016	74.488	0,05%
CETP II LP CO-INVESTMENT	€	30/09/2016	2.120	0,00%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	30/09/2016	597.672	0,44%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	30/09/2016	1.647.838	1,21%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	30/09/2016	96.308	0,07%
VENTECH CAPITAL 2	€	30/09/2016	15.274	0,01%
VERTEX III	\$	30/09/2016	1.009.612	0,74%
			<b>23.938.219</b>	<b>17,52%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen</b>	€		<b>127.995.860</b>	<b>93,67%</b>
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen en durfkapitaalfondsen	€		-5.985.793	-4,38%
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering</b>	€		<b>122.010.068</b>	<b>89,29%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>				
ANTERYON Convertible loan note	150.000	€	150.000	0,11%
AVANTIUM	500.000	€	500.000	0,37%
GREEN BIOLOGICS	232.483	\$	216.163	0,16%
			<b>866.163</b>	<b>0,63%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen</b>		€	<b>866.163</b>	<b>0,63%</b>
<b>Totaal Financieel Vaste Activa</b>		€	<b>122.876.229</b>	<b>89,92%</b>
Cash		€	13.322.484	9,75%
Andere Netto Activa		€	445.433	0,33%
Quest for Growth - gewone aandelen			-	0,00%
<b>Totaal Intrinsieke Waarde</b>		€	<b>136.644.146</b>	<b>100,00%</b>

## Verbintenissen

Onderneming	Verbintenissen	Munt	Verbintenis in €	% van de Intrinsieke Waarde
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	3.000.000	€	3.000.000	2,20%
CAPRICORN ICT ARKIV	6.210.000	€	6.210.000	4,54%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	11.250.000		11.250.000	8,23%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	666.641	€	666.641	0,49%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	164.576	€	164.576	0,12%
			<b>21.291.217</b>	<b>15,58%</b>
<b>Totaal verbintenissen</b>		€	<b>21.291.217</b>	<b>15,58%</b>