

## Effecten genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Wijzigingen sinds 28/02/2017	Munt	Beurskoers	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>Software &amp; Diensten</b>							
BERTRANDT	Deutsche Börse	34.000	0	€	91,1300	3.098.420	2,06%
CENIT	Deutsche Börse	124.437	0	€	20,8950	2.600.111	1,73%
SAP	Deutsche Börse	40.000	-10.000	€	91,9800	3.679.200	2,44%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	142.806	0	€	21,3000	3.041.768	2,02%
ZETES INDUSTRIES	Euronext Brussel	89.073	0	€	54,3000	4.836.664	3,21%
<b>Technology Hardware</b>							
EVS	Euronext Brussel	77.500	7.500	€	35,7450	2.770.238	1,84%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	152.601	0	€	40,2250	6.138.375	4,08%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	370.000	0	NOK	94,0000	3.793.506	2,52%
<b>Halfgeleiders</b>							
MELEXIS	Euronext Brussel	26.135	-4.000	€	81,2100	2.122.423	1,41%
<b>Medische diensten &amp; uitrusting</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	52.500	0	€	75,3300	3.954.825	2,63%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	70.000	0	€	74,2400	5.196.800	3,45%
NEXUS	Deutsche Börse	245.161	-15.000	€	20,2050	4.953.478	3,29%
PHARMAGEST INTERACTIVE	Euronext Parijs	160.000	0	€	36,2500	5.800.000	3,85%
UDG HEALTHCARE	London Stock Exchange	330.786	-60.000	£	7,0200	2.714.245	1,80%
<b>Farma &amp; biotech</b>							
ABLXNX	Euronext Brussel	179.950	0	€	11,6450	2.095.518	1,39%
KIADIS PHARMA	Euronext Brussel	254.332	-90.000	€	8,9800	2.283.901	1,52%
<b>Electrical &amp; Engineering</b>							
ANDRITZ	Wenen	103.000	6.000	€	46,8850	4.829.155	3,21%
CFE	Euronext Brussel	38.302	-3.000	€	131,2000	5.025.222	3,34%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	97.500	-12.500	€	43,7050	4.261.238	2,83%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	92.700	0	€	44,3450	4.110.782	2,73%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	167.396	-10.000	€	27,6000	4.620.130	3,07%
<b>Materialen</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Markt Brussel	128.998	0	€	21,4000	2.760.557	1,83%
AVANTIUM	Euronext Amsterdam	169.636	0	€	8,9626	1.520.380	1,01%
CORBION	Euronext Amsterdam	150.000	10.000	€	25,6450	3.846.750	2,56%
KINGSPAN	Dublin	140.000	0	€	29,9050	4.186.700	2,78%
UMICORE	Euronext Brussel	91.000	6.000	€	53,4000	4.859.400	3,23%
<b>Optics</b>							
DAX PUT strike 11.000 jun17		750	0	€	64,4000	48.300	0,03%
						<b>99.148.084</b>	<b>65,87%</b>

## Effecten niet-genoteerde ondernemingen

Onderneming	Sector / Markt	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
ANTERYON	Technology Hardware	€	1.648.117	1,09%
MAPPER LITHOGRAPHY	Halfgeleiders	€	605.423	0,40%
			<b>2.253.540</b>	<b>1,50%</b>
<b>Co-investeringen Capricorn Venture Funds</b>			<b>Waardering in €</b>	
EPIGAN	Halfgeleiders	€	305.706	0,20%
FRX POLYMERS	Materialen	\$	2.229.506	1,48%
GREEN BIOLOGICS	Materialen	£	2.400.106	1,59%
SEQUANA MEDICAL	Medische diensten & uitrusting	CHF	1.279.931	0,85%
			<b>6.215.250</b>	<b>4,13%</b>

## Investerings in durfkapitaalfondsen

	Munt	Laatste waardering	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	31/12/2016	1.187.355	0,79%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	31/03/2017	16.028.435	10,65%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	31/12/2016	4.846.552	3,22%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	31/12/2016	3.750.000	2,49%
<b>ANDERE FONDSSEN</b>				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	30/09/2016	49.750	0,03%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	31/12/2016	827.412	0,55%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	30/09/2016	74.488	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	31/12/2016	500.000	0,33%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	31/12/2016	1.837.000	1,22%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2016	52.870	0,04%
VENTECH CAPITAL 2	€	31/12/2016	51.887	0,03%
VERTEX III	\$	31/12/2016	992.462	0,66%
			<b>30.198.210</b>	<b>20,06%</b>
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen	€		<b>137.815.084</b>	<b>91,56%</b>
Waardeaanpassingen niet genoteerde ondernemingen en durfkapitaalfondsen	€		<b>-4.117.839</b>	<b>-2,74%</b>
Totaal Financieel Vaste Activa - Aandelen na waardevermindering	€		<b>133.697.246</b>	<b>88,83%</b>

## Vorderingen op ondernemingen

Onderneming	Nominale waarde in deviezen	Munt	Waardering in €	% van de Intrinsieke Waarde
<b>leningen</b>				
ANTERYON	150.000	€	150.000	0,10%
GREEN BIOLOGICS	282.483	\$	264.225	0,18%
			<b>414.225</b>	<b>0,28%</b>
Totaal Financieel Vaste Activa - Vorderingen		€	<b>414.225</b>	<b>0,28%</b>
Totaal Financieel Vaste Activa		€	<b>134.111.470</b>	<b>89,10%</b>
Cash		€	<b>15.573.013</b>	<b>10,35%</b>
Andere Netto Activa		€	<b>832.642</b>	<b>0,55%</b>
Quest for Growth - gewone aandelen			<b>-</b>	<b>0,00%</b>
Totaal Intrinsieke Waarde		€	<b>150.517.125</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	1,99%
CAPRICORN ICT ARKIV	6.210.000	€	6.210.000	4,13%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	11.250.000	€	11.250.000	7,47%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	660.876	€	660.876	0,44%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	57.337	€	57.337	0,04%
			<b>21.178.213</b>	<b>14,07%</b>
Totaal verbintenissen		€	<b>21.178.213</b>	<b>14,07%</b>