

Actions sociétés cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence par rapport au 30/04/2017	Devise	Cours de l'action	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Logiciel &amp; Services</b>							
AXWAY SOFTWARE	Euronext Paris	67.562	67.562	€	32,4400	2.191.711	1,38%
BERTRANDT	Deutsche Börse	29.000	-5.000	€	79,6000	2.308.400	1,46%
CENIT	Deutsche Börse	124.437	0	€	22,0800	2.747.569	1,73%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	20.000	20.000	€	78,5000	1.570.000	0,99%
SAP	Deutsche Börse	36.500	-3.500	€	95,4400	3.483.560	2,20%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	142.806	0	€	22,8000	3.255.977	2,05%
ZETES INDUSTRIES	Euronext Bruxelles	89.073	0	€	54,5400	4.858.041	3,07%
<b>Matériel Technologique</b>							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Paris	60.000	60.000	€	26,5900	1.595.400	1,01%
EVS	Euronext Bruxelles	112.500	0	€	35,7150	4.017.938	2,54%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	152.601	-7.000	€	44,6600	6.815.161	4,30%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	370.000	0	NOK	100,0000	3.919.990	2,47%
<b>Semi-conducteurs</b>							
MELEXIS	Euronext Bruxelles	26.135	0	€	80,3100	2.098.902	1,32%
<b>Equipement &amp; Services Médicaux</b>							
FRESENIUS	Deutsche Börse	52.000	-500	€	76,2100	3.962.920	2,50%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	75.000	-5.000	€	76,2400	5.718.000	3,61%
NEXUS	Deutsche Börse	182.661	-30.000	€	22,3650	4.085.213	2,58%
PHARMAGEST Interactive	Euronext Paris	150.000	-4.889	€	41,9900	6.298.500	3,97%
UDG HEALTHCARE	London Stock Exchange	250.786	-80.000	£	8,1650	2.343.808	1,48%
<b>Pharma &amp; Biotech</b>							
ABLYNX	Euronext Bruxelles	179.950	0	€	11,2000	2.015.440	1,27%
KIADIS PHARMA	Euronext Amsterdam	254.332	0	€	8,0200	2.039.743	1,29%
<b>Electrique &amp; Ingénierie</b>							
ANDRITZ	Vienne	115.000	5.000	€	53,4100	6.142.150	3,88%
CFE	Euronext Bruxelles	34.302	0	€	136,4500	4.680.508	2,95%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	97.500	0	€	41,2400	4.020.900	2,54%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	92.700	0	€	47,4100	4.394.907	2,77%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	134.896	-32.500	€	39,7750	5.365.488	3,39%
<b>Matériaux</b>							
ALIAxis	Euronext Expert Market Bruxelles	128.998	0	€	21,5000	2.773.457	1,75%
AVANTIUM	Euronext Amsterdam	169.636	0	€	8,5128	1.444.069	0,91%
CORBION	Euronext Amsterdam	150.000	0	€	27,0100	4.051.500	2,56%
KINGSPAN	Dublin	140.000	0	€	30,8500	4.319.000	2,73%
UMICORE	Euronext Bruxelles	85.000	-6.000	€	58,9600	5.011.600	3,16%
<b>Options</b>							
DAX PUT strike 11.000 jun17		1.000	0	€	157,2000	157.200	0,10%
						<b>107.687.051</b>	<b>67,94%</b>

Actions sociétés non cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
ANTERYON	Matériel Technologique	€	1.648.117	1,04%
MAPPER LITHOGRAPHY	Semi-conducteurs	€	605.423	0,38%
			<b>2.253.540</b>	<b>1,42%</b>

Co-investissements Capricorn Venture Funds

Sociétés	Secteur / Marché	Devise	Waardering in €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
EPIGAN	Semi-conducteurs	€	305.706	0,19%
FRX POLYMERS	Matériaux	\$	2.124.200	1,34%
GREEN BIOLOGICS	Matériaux	£	2.350.326	1,48%
SEQUANA MEDICAL	Equipement & Services Médicaux	CHF	1.407.496	0,89%
			<b>6.187.729</b>	<b>3,90%</b>

## Quest for Growth

### Investissements en fonds de capital risque

	Devise	Dernière évaluation au	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>CAPRICORN VENTURE PARTNERS</b>				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	31/03/2017	1.133.884	0,72%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	31/03/2017	17.088.168	10,78%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	31/03/2017	4.784.050	3,02%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	31/03/2017	3.701.455	2,34%
<b>AUTRES FONDS</b>				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	31/03/2017	47.822	0,03%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	31/03/2017	1.238.013	0,78%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	31/03/2017	73.743	0,05%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	31/03/2017	518.000	0,33%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	31/03/2017	1.861.000	1,17%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2016	50.373	0,03%
VENTECH CAPITAL 2	€	31/12/2016	51.887	0,03%
VERTEX III	\$	31/03/2017	1.009.362	0,64%
			<b>31.557.756</b>	<b>19,91%</b>
<b>Total actifs financiers - actions</b>	€		<b>147.686.076</b>	<b>93,18%</b>
<b>Changements de valeur sociétés non cotées et fonds de capital-risque</b>	€		<b>-3.970.307</b>	<b>-2,51%</b>
<b>Total Actifs Financier - Actions après réductions de valeur</b>	€		<b>143.715.769</b>	<b>90,68%</b>

### Montants recevables sociétés non cotées

Sociétés	Valeur faciale en devises	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
<b>Loan notes</b>				
ANTERYON	150.000	€	150.000	0,09%
GREEN BIOLOGICS	282.483	\$	251.745	0,16%
			<b>401.745</b>	<b>0,25%</b>
<b>Commercial paper</b>				
AVEVE	3.000.000	€	2.998.688	1,89%
ETEXCO	2.000.000	€	1.999.090	1,26%
			<b>4.997.778</b>	<b>3,15%</b>
<b>Total actifs financiers - montants recevables</b>		€	<b>5.399.523</b>	<b>3,41%</b>
<b>Total actifs financiers</b>		€	<b>149.115.291</b>	<b>94,08%</b>
<b>Cash</b>		€	<b>8.511.089</b>	<b>5,37%</b>
<b>Autres actifs nets</b>		€	<b>868.326</b>	<b>0,55%</b>
<b>Quest for Growth - actions ordinaires</b>		€	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Valeur Nette d'Inventaire</b>		€	<b>158.494.707</b>	<b>100,00%</b>

### Engagements

Sociétés	Engagements	Devise	Engagement en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	3.000.000	€	3.000.000	1,89%
CAPRICORN ICT ARKIV	6.210.000	€	6.210.000	3,92%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	11.250.000	€	11.250.000	7,10%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	660.876	€	660.876	0,42%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	57.337	€	57.337	0,04%
SEQUANA MEDICAL	169.524	CHF	155.584	0,10%
			<b>21.333.797</b>	<b>13,46%</b>
<b>Total Engagements</b>		€	<b>21.333.797</b>	<b>13,46%</b>