

Actions sociétés cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence par rapport au 31/12/2017	Devise	Cours de l'action	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
Logiciel & Services							
BERTRANDT	Deutsche Börse	29.000	0	€	103,3000	2.995.700	1,80%
CENIT	Deutsche Börse	124.437	0	€	22,2000	2.762.501	1,66%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse	74.000	0	€	87,7000	6.489.800	3,91%
SAP	Deutsche Börse	26.000	0	€	90,8300	2.361.580	1,42%
USU SOFTWARE	Deutsche Börse	122.806	0	€	26,1000	3.205.237	1,93%
Matériel Technologique							
AURES TECHNOLOGIES	Euronext Paris	114.912	0	€	39,0000	4.481.568	2,70%
EVS	Euronext Bruxelles	152.000	0	€	30,2000	4.590.400	2,76%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	135.101	0	€	53,5500	7.234.659	4,36%
TOMRA SYSTEMS	Oslo Stock Exchange	265.000	-70.000	NOK	130,4000	3.613.888	2,18%
Semi-conducteurs							
MELEXIS	Euronext Bruxelles	30.135	0	€	84,8000	2.555.448	1,54%
Equipement & Services Médicaux							
FRESENIUS	Deutsche Börse	69.000	0	€	70,4800	4.863.120	2,93%
GERRESHEIMER	Deutsche Börse	50.000	-12.500	€	70,3000	3.515.000	2,12%
NEXUS	Deutsche Börse	123.089	-21.900	€	26,9000	3.311.094	1,99%
PHARMAGEST Interactive	Euronext Paris	120.497	0	€	46,9000	5.651.309	3,40%
STRATEC BIOMEDICAL	Deutsche Börse	94.900	0	€	73,2000	6.946.680	4,18%
Electrique & Ingénierie							
ACCELL GROUP	Euronext Amsterdam	138.000	0	€	23,3000	3.215.400	1,94%
CFE	Euronext Bruxelles	31.302	-3.000	€	116,4000	3.643.553	2,19%
DATRON	Deutsche Börse	100.000	0	€	13,2000	1.320.000	0,79%
EXEL INDUSTRIES	Euronext Paris	20.000	0	€	118,5000	2.370.000	1,43%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	122.876	0	€	43,0000	5.283.668	3,18%
NORMA GROUP	Deutsche Börse	111.700	-6.000	€	63,4000	7.081.780	4,26%
TECHNOTRANS	Deutsche Börse	120.159	19.500	€	44,7500	5.377.115	3,24%
Matériaux							
ALIAxis	Euronext Expert Market Bruxelles	128.998	0	€	22,0000	2.837.956	1,71%
AVANTIUM	Euronext Amsterdam	169.636	0	€	5,8006	983.991	0,59%
CORBION	Euronext Amsterdam	130.000	0	€	26,3600	3.426.800	2,06%
KINGSPAN	Dublin	120.000	0	€	37,2000	4.464.000	2,69%
UMICORE	Euronext Bruxelles	70.000	0	€	42,3600	2.965.200	1,79%
Options							
DAX PUT strike 12.250 jun18		1.000	0	€	204,7000	204.700	0,12%
						107.752.147	64,89%

Actions sociétés non cotées

Sociétés	Secteur / Marché	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
ANTERYON	Matériel Technologique	€	158.060	0,10%
HALIODX	Pharma & Biotech	€	999.990	0,60%
MAPPER LITHOGRAPHY	Semi-conducteurs	€	68.496	0,04%
			1.226.546	0,74%

Co-investissements Capricorn Venture Funds

Sociétés	Secteur / Marché	Devise	Waardering in €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
BLUEBEE	Logiciel & Services	€	500.070	0,30%
EPIGAN	Semi-conducteurs	€	394.518	0,24%
FRX POLYMERS	Matériaux	\$	1.913.434	1,15%
GREEN BIOLOGICS	Matériaux	£	2.335.755	1,41%
NGDATA	Logiciel & Services	€	838.056	0,50%
SENSOLUS	Logiciel & Services	€	500.000	0,30%
SEQUANA MEDICAL	Equipement & Services Médicaux	CHF	1.464.304	0,88%
			7.946.137	4,79%

Quest for Growth

Investissements en fonds de capital risque

	Devise	Dernière évaluation au	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
CAPRICORN VENTURE PARTNERS				
CAPRICORN CLEANTECH FUND	€	31/12/2017	4.398.479	2,65%
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	€	31/12/2017	9.219.032	5,55%
CAPRICORN ICT ARKIV	€	31/12/2017	6.682.725	4,02%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	€	31/12/2017	3.392.352	2,04%
AUTRES FONDS				
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS I	€	30/09/2017	7.225	0,00%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	€	30/09/2017	715.180	0,43%
CETP LP CO-INVESTMENT	€	30/09/2017	22.389	0,01%
LIFE SCIENCES PARTNERS III	€	30/09/2017	514.000	0,31%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	€	30/09/2017	1.604.302	0,97%
SCHRODER VENTURES LSF II	\$	31/12/2016	45.374	0,03%
VENTECH CAPITAL 2	€	30/09/2017	43.413	0,03%
VERTEX III	\$	30/09/2017	695.745	0,42%
			27.340.216	16,46%
Total actifs financiers - actions	€		144.265.046	86,88%
Changements de valeur sociétés non cotées	€		-3.606.713	-2,17%
Total Actifs Financier - Actions après réductions de valeur	€		140.658.333	84,70%

Montants recevables sociétés non cotées

Sociétés	Valeur faciale en devises	Devise	Valeur en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
Loan notes				
ANTERYON	150.000	€	150.000	0,09%
GREEN BIOLOGICS	559.983	\$	449.533	0,27%
			599.533	0,36%
Commercial paper				
ETEXCO	3.200.000	€	3.199.912	1,93%
ETEXCO	1.000.000	€	999.971	0,60%
ETEXCO	500.000	€	499.987	0,30%
PURATOS	3.500.000	€	3.499.904	2,11%
PURATOS	500.000	€	499.987	0,30%
			8.699.759	5,24%
Total actifs financiers - montants recevables		€	9.299.292	5,60%
Total actifs financiers		€	149.957.625	90,30%
Cash		€	15.043.796	9,06%
Autres actifs nets		€	1.058.423	0,64%
Quest for Growth - actions ordinaires		€	-	0,00%
Total Valeur Nette d'Inventaire		€	166.059.845	100,00%

Engagements

Sociétés	Engagements	Devise	Engagement en €	En % de la Valeur Nette d'Inventaire
CAPRICORN HEALTH-TECH FUND	3.000.000	€	3.000.000	1,81%
CAPRICORN ICT ARKIV	5.060.000	€	5.060.000	3,05%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	11.250.000	€	11.250.000	6,77%
CARLYLE EUROPE TECHNOLOGY PARTNERS II	653.148	€	653.148	0,39%
HALIODX	999.990	€	999.990	0,60%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	42.506	€	42.506	0,03%
			21.005.644	12,65%
Total Engagements		€	21.005.644	12,65%