

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence en nombre par rapport au 31/01/2025	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech		25.632.329					
ABO WIND	Deutsche Börse (Xetra)	40.306		EUR	35,80	1.442.955	1,06%
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	56,70	2.494.800	1,82%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	160.876		EUR	46,10	7.416.384	5,42%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	79,05	3.952.500	2,89%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	50.750		EUR	101,30	5.140.975	3,76%
ROBERTET	Euronext Paris	3.500	500	EUR	815,00	2.852.500	2,09%
THERMADOR	Euronext Paris	35.444		EUR	65,80	2.332.215	1,71%
Digital		29.591.150					
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	15,90	2.623.564	1,92%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	97,50	6.080.100	4,45%
DATRON	Deutsche Börse (Xetra)	14.237	-36.319	EUR	6,95	98.947	0,07%
DE' LONGHI	Borsa Italiana	60.000	60.000	EUR	33,68	2.020.800	1,48%
EVS	Euronext Bruxelles	206.327	-22.000	EUR	36,40	7.510.303	5,49%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	41.287	12.000	EUR	36,70	1.515.233	1,11%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	64.289	-7.500	EUR	56,95	3.661.259	2,68%
NEDAP	Euronext Amsterdam	58.148	-20.000	EUR	59,60	3.465.621	2,53%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	70.570		EUR	37,06	2.615.324	1,91%
Health		26.376.980					
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	37,10	3.441.359	2,52%
HARVIA	OMX Helsinki	95.052		EUR	46,05	4.377.145	3,20%
NEXUS	Deutsche Börse (Xetra)	82.057		EUR	70,00	5.743.990	4,20%
ROCHE	SWX Swiss Exchange	11.000	-5.000	CHF	299,20	3.503.513	2,56%
TUBIZE	Euronext Bruxelles	44.820		EUR	143,20	6.418.224	4,69%
VIRBAC	Euronext Paris	9.500		EUR	304,50	2.892.750	2,12%
						81.600.459	59,66%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

		Différence par rapport au 31/01/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Titres de participation	Secteur					
CONFO THERAPEUTICS	Health		EUR	500.000	500.000	0,37%
DMC	Cleantech		USD	1.612.499	1.548.842	1,13%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	992.529	992.529	0,73%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital		EUR	1.235.972	1.235.972	0,90%
GRADYENT	Digital		EUR	351.840	351.840	0,26%
NGDATA	Digital		EUR	194.536	194.536	0,14%
QPINCH	Cleantech		EUR	3.565.450	3.565.450	2,61%
SENSOLUS	Digital		EUR	3.627.827	3.627.827	2,65%
					12.016.996	8.79%

Prêts	Secteur	Différence par rapport au 31/01/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
REIN4CED	Cleantech	EUR 24.874	EUR	227.451	227.451	0,17%
					227.451	0,17%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Différence par rapport au 31/01/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
------------------------	--------------------------------------	--------	--------------------------	---------------	--------------------------------------

Capricorn Partners

CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	Digital	31/12/2024		EUR	9.841.633	9.841.633	7,20%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	31/12/2024		EUR	2.558.981	2.558.981	1,87%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	31/12/2024		EUR	6.351.512	6.351.512	4,64%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/12/2024		EUR	625.000	625.000	0,46%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/12/2024		EUR	5.614.872	5.614.872	4,11%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	Cleantech	31/12/2024	EUR 600.000	EUR	12.407.774	12.407.774	9,07%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS III	Health	30/09/2024		EUR	14.043	14.043	0,01%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	31/12/2024		EUR	417.000	417.000	0,30%
						37.830.815	27,66%

APERCU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR	81.600.459	59,66%
Capital-risque et capital-développement	EUR	12.244.447	8,95%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR	37.830.815	27,66%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR	0	0,00%
Immobilisations financières	EUR	131.675.721	96,27%
Cash	EUR	4.361.215	3,19%
Autres actifs & passifs nets	EUR	735.194	0,54%
Valeur nette d'inventaire	EUR	136.772.129	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	7,30	
Cours de l'action	EUR	4,29	
Décote %		41,2%	

