

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Achats/ventes (nombre) par rapport au 30/11/2025	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech		28.442.250					
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	66,75	2.937.000	2,23%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	35,54	1.634.840	1,24%
BEIJER ALMA	OMX Stockholm	90.000		SEK	297,50	2.474.241	1,87%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	123.376		EUR	58,80	7.254.509	5,50%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	74,15	3.707.500	2,81%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	45.750		EUR	78,00	3.568.500	2,70%
ROBERTET	Euronext Paris	5.000		EUR	878,00	4.390.000	3,33%
THERMADOR	Euronext Paris	31.944		EUR	77,50	2.475.660	1,88%
Digital		36.277.440					
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	15,20	2.508.061	1,90%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	103,80	6.472.968	4,90%
DE'LONGHI	Borsa Italiana	110.000		EUR	36,50	4.015.000	3,04%
EVS	Euronext Bruxelles	200.327		EUR	36,85	7.382.050	5,59%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652		EUR	46,70	2.739.048	2,08%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	38.000		EUR	57,50	2.185.000	1,66%
MENSCH UND MASCHINE	Deutsche Börse (Xetra)	30.000	10.000	EUR	44,95	1.348.500	1,02%
NEDAP	Euronext Amsterdam	54.648		EUR	89,90	4.912.855	3,72%
NORBIT	Euronext Oslo	135.000		NOK	187,20	2.133.919	1,62%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	70.570		EUR	36,56	2.580.039	1,95%
Health		11.501.561					
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	45,00	4.174.155	3,16%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052		EUR	42,90	3.305.531	2,50%
VIRBAC	Euronext Paris	11.250		EUR	357,50	4.021.875	3,05%
						76.221.251	57,75%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

		Achats/ventes (montant) par rapport au 30/11/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Titres de participation	Secteur					
CONFO THERAPEUTICS	Health		EUR	616.667	616.667	0,47%
DMC	Cleantech		USD	1.504.999	1.280.850	0,97%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.496.963	1.496.963	1,13%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital		EUR	1.250.634	1.250.634	0,95%
GRADYENT	Digital		EUR	1.940.878	1.940.878	1,47%
NGDATA	Digital		EUR	92.665	92.665	0,07%
QPINCH	Cleantech		EUR	2.369.804	2.369.804	1,80%
REIN4CED	Cleantech		EUR	0	0	0,00%
SENSOLUS	Digital		EUR	2.839.334	2.839.334	2,15%
					11.887.795	9.01%

Prêts	Secteur	Achats/ventes (montant) par rapport au 30/11/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
DMC	Cleantech	USD 36.000	USD	217.000	184.681	0,14%
					184.681	0.14%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Achats/ventes (montant) par rapport au 30/11/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
------------------------	---	--------	--------------------------	---------------	--------------------------------------

Capricorn Partners

CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	Digital	31/12/2025		EUR	11.369.848	11.369.848	8,61%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	31/12/2025		EUR	2.443.703	2.443.703	1,85%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	31/12/2025		EUR	5.523.160	5.523.160	4,18%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/12/2025		EUR	1.092.914	1.092.914	0,83%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/12/2025		EUR	5.513.331	5.513.331	4,18%
CAPRICORN SCF	Cleantech	31/12/2025		EUR	5.443.186	5.443.186	4,12%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	30/09/2025	EUR -517.161	EUR	207.839	207.839	0,16%
						31.593.980	23,94%

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR	76.221.251	57,75%
Capital-risque et capital-développement	EUR	12.072.475	9,15%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR	31.593.980	23,94%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR	-1.465.531	-1,11%
Immobilisations financières	EUR	118.422.176	89,72%
Cash	EUR	12.830.280	9,72%
Autres actifs & passifs nets	EUR	735.645	0,56%
Valeur nette d'inventaire	EUR	131.988.100	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	7,05	
Cours de l'action	EUR	4,19	
Décote %		40,5%	

