

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Achats/ventes (nombre) par rapport au 31/01/2026	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech		24.210.253					
ANDRITZ	Wiener Börse	37.000	-7.000	EUR	73,55	2.721.350	2,08%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	29,92	1.376.320	1,05%
BEIJER ALMA	OMX Stockholm	90.000		SEK	248,50	2.097.184	1,60%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	118.376		EUR	67,20	7.954.867	6,09%
KINGSPAN	Euronext Dublin	34.000	-16.000	EUR	84,35	2.867.900	2,19%
KRONES	Deutsche Börse (Xetra)	9.000	3.000	EUR	133,00	1.197.000	0,92%
ROBERTET	Euronext Paris	4.000	-1.000	EUR	876,00	3.504.000	2,68%
THERMADOR	Euronext Paris	31.944		EUR	78,00	2.491.632	1,91%
Digital		33.443.071					
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	13,85	2.285.305	1,75%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	100,20	6.248.472	4,78%
DE'LONGHI	Borsa Italiana	90.000	-20.000	EUR	38,98	3.508.200	2,68%
EVS	Euronext Bruxelles	200.327		EUR	34,05	6.821.134	5,22%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652		EUR	44,50	2.610.014	2,00%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	23.000	-15.000	EUR	56,85	1.307.550	1,00%
MENSCH UND MASCHINE	Deutsche Börse (Xetra)	30.000		EUR	39,50	1.185.000	0,91%
NEDAP	Euronext Amsterdam	45.000	-9.648	EUR	85,10	3.829.500	2,93%
NORBIT	Euronext Oslo	135.000		NOK	207,50	2.499.219	1,91%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	80.570		EUR	39,08	3.148.676	2,41%
Health		10.585.692					
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	35,35	3.279.031	2,51%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052		EUR	37,00	2.850.924	2,18%
SP GROUP	OMX Copenhagen	18.000	18.000	DKK	390,50	940.737	0,72%
VIRBAC	Euronext Paris	9.500	-1.750	EUR	370,00	3.515.000	2,69%
						68.239.016	52,22%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

		Achats/ventes (montant) par rapport au 31/01/2026	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	1.274.883	0,98%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.496.963	1.496.963	1,15%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital		EUR	1.325.510	1.325.510	1,01%
GRADYENT	Digital		EUR	1.940.878	1.940.878	1,49%
NGDATA	Digital		EUR	92.665	92.665	0,07%
QPINCH	Cleantech		EUR	2.369.804	2.369.804	1,81%
SENSOLUS	Digital		EUR	2.839.334	2.839.334	2,17%
					11.956.703	9.15%

Prêts	Secteur	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/01/2026	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
DMC	Cleantech	USD 9.300	USD	232.400	196.866	0,15%
					196.866	0,15%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/01/2026	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 1.600.000	EUR	12.969.848	12.969.848	9,93%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	31/12/2025		EUR	2.443.703	2.443.703	1,87%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	31/12/2025		EUR	5.523.160	5.523.160	4,23%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/12/2025	EUR 282.060	EUR	1.303.686	1.303.686	1,00%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/12/2025	EUR -1.506.500	EUR	4.006.831	4.006.831	3,07%
CAPRICORN SCF	Cleantech	31/12/2025		EUR	6.243.186	6.243.186	4,78%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	31/12/2025		EUR	62.000	62.000	0,05%
						32.552.413	24,91%

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR		68.239.016	52,22%
Capital-risque et capital-développement	EUR		12.153.569	9,30%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR		32.552.413	24,91%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR		-1.471.749	-1,13%
Immobilisations financières	EUR		111.473.250	85,31%
Cash	EUR		18.287.789	14,00%
Autres actifs & passifs nets	EUR		909.856	0,70%
Valeur nette d'inventaire	EUR		130.670.894	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		6,98	
Cours de l'action	EUR		4,42	
Décote %			36,6%	

