

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Achats/ventes (nombre) par rapport au 31/12/2025	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech						27.775.926	
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	73.00	3.212.000	2,45%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	37.82	1.739.720	1,33%
BEIJER ALMA	OMX Stockholm	90.000		SEK	264.50	2.262.725	1,73%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	118.376	-5.000	EUR	63.00	7.457.688	5,69%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	73.50	3.675.000	2,81%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	25.000	-20.750	EUR	74.80	1.870.000	1,43%
KRONES	Deutsche Börse (Xetra)	6.000	6.000	EUR	135.80	814.800	0,62%
ROBERTET	Euronext Paris	5.000		EUR	846.00	4.230.000	3,23%
THERMADOR	Euronext Paris	31.944		EUR	78.70	2.513.993	1,92%
Digital						36.452.556	
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	13.95	2.301.806	1,76%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	101.00	6.298.360	4,81%
DE'LONGHI	Borsa Italiana	110.000		EUR	37.20	4.092.000	3,12%
EVS	Euronext Bruxelles	200.327		EUR	36.35	7.281.886	5,56%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652		EUR	48.00	2.815.296	2,15%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	38.000		EUR	63.75	2.422.500	1,85%
MENSCH UND MASCHINE	Deutsche Börse (Xetra)	30.000		EUR	43.95	1.318.500	1,01%
NEDAP	Euronext Amsterdam	54.648		EUR	87.00	4.754.376	3,63%
NORBIT	Euronext Oslo	135.000		NOK	184.20	2.183.518	1,67%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	80.570	10.000	EUR	37.04	2.984.313	2,28%
Health						10.786.763	
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	39.60	3.673.256	2,80%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052		EUR	41.00	3.159.132	2,41%
VIRBAC	Euronext Paris	11.250		EUR	351.50	3.954.375	3,02%
						75.015.245	57,27%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Titres de participation	Secteur	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/12/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
CONFO THERAPEUTICS	Health		EUR	616.667	616.667	0,47%
DMC	Cleantech		USD	1.504.999	1.262.689	0,96%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.496.963	1.496.963	1,14%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital	EUR 74.876	EUR	1.325.510	1.325.510	1,01%
GRADYENT	Digital		EUR	1.940.878	1.940.878	1,48%
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%
					11.944.510	9,12%

Prêts	Secteur	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/12/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
DMC	Cleantech	USD 6.100	USD	223.100	187.180	0,14%
					187.180	0,14%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/12/2025	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	8,68%
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	4,22%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/12/2025		EUR	1.021.626	1.021.626	0,78%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/12/2025		EUR	5.513.331	5.513.331	4,21%
CAPRICORN SCF	Cleantech	31/12/2025	EUR 800.000	EUR	6.243.186	6.243.186	4,77%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	30/09/2025		EUR	207.839	207.839	0,16%
						32.322.692	24,67%

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR		75.015.245	57,27%
Capital-risque et capital-développement	EUR		12.131.690	9,26%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR		32.322.692	24,67%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR		-1.449.869	-1,11%
Immobilisations financières	EUR		118.019.758	90,09%
Cash	EUR		12.200.828	9,31%
Autres actifs & passifs nets	EUR		774.674	0,59%
Valeur nette d'inventaire	EUR		130.995.260	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		6,99	
Cours de l'action	EUR		4,24	
Décote %			39,4%	

