

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence en nombre par rapport au 30/04/2025	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech		30.503.326					
ABO ENERGY	Deutsche Börse (Xetra)	40.306		EUR	37,70	1.519.536	1,09%
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	60,85	2.677.400	1,92%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	45,48	2.092.080	1,50%
		90.000	90.000	SEK	219,00	1.812.664	1,30%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	150.876		EUR	54,00	8.147.304	5,84%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	75,50	3.775.000	2,71%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	45.750		EUR	96,20	4.401.150	3,16%
ROBERTET	Euronext Paris	4.500		EUR	868,00	3.906.000	2,80%
THERMADOR	Euronext Paris	31.944		EUR	68,00	2.172.192	1,56%
Digital		33.610.211					
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	16,45	2.714.316	1,95%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	99,90	6.229.764	4,47%
DE' LONGHI	Borsa Italiana	110.000	10.000	EUR	28,82	3.170.200	2,27%
EVS	Euronext Bruxelles	200.327		EUR	33,90	6.791.085	4,87%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652	-7.635	EUR	39,60	2.322.619	1,67%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	59.289	-5.000	EUR	59,10	3.503.980	2,51%
NEDAP	Euronext Amsterdam	54.648	-3.500	EUR	63,50	3.470.148	2,49%
NORBIT	Euronext Oslo	165.000	20.000	NOK	190,60	2.725.028	1,95%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	70.570		EUR	38,02	2.683.071	1,92%
Health		15.610.739					
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	49,50	4.591.571	3,29%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052		EUR	48,05	3.702.349	2,66%
TUBIZE	Euronext Bruxelles	30.320	-8.000	EUR	126,00	3.820.320	2,74%
VIRBAC	Euronext Paris	10.500		EUR	333,00	3.496.500	2,51%
						79.724.276	57,18%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Titres de participation		Secteur	Différence par rapport au 30/04/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
CONFO THERAPEUTICS	Health		EUR	500.000	500.000	0,36%	
DMC	Cleantech		USD	1.612.499	1.422.082	1,02%	
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.998.157	1.998.157	1,43%	
FRUITCORE ROBOTICS	Digital		EUR	1.163.614	1.163.614	0,83%	
GRADYENT	Digital		EUR	1.913.087	1.913.087	1,37%	
NGDATA	Digital		EUR	156.233	156.233	0,11%	
QPINCH	Cleantech		EUR	3.565.450	3.565.450	2,56%	
SENSOLUS	Digital		EUR	2.865.097	2.865.097	2,06%	
						13.583.720	9.74%

Prêts		Secteur	Différence par rapport au 30/04/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
DMC		Cleantech		USD	142.000	125.232	0,09%
REIN4CED		Cleantech	EUR 22.801	EUR	405.477	405.477	0,29%
						530.709	0,38%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Différence par rapport au 30/04/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
------------------------	--------------------------------------	--------	--------------------------	---------------	--------------------------------------

Capricorn Partners

CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	Digital	31/03/2025		EUR	11.072.127	11.072.127	7,94%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	31/03/2025		EUR	2.551.123	2.551.123	1,83%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	31/03/2025		EUR	6.339.325	6.339.325	4,55%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/03/2025		EUR	522.681	522.681	0,37%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/03/2025		EUR	4.743.255	4.743.255	3,40%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	Cleantech	31/03/2025		EUR	12.106.717	12.106.717	8,68%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS III	Health	31/12/2024		EUR	18.000	18.000	0,01%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	31/03/2025		EUR	398.000	398.000	0,29%
						37.751.228	27,08%

APERCU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR		79.724.276	57,18%
Capital-risque et capital-développement	EUR		14.114.428	10,12%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR		37.751.228	27,08%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR		0	0,00%
Immobilisations financières	EUR		131.589.933	94,39%
Cash	EUR		7.191.271	5,16%
Autres actifs & passifs nets	EUR		636.739	0,46%
Valeur nette d'inventaire	EUR		139.417.943	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		7,44	
Cours de l'action	EUR		4,05	
Décote %			45,6%	

