

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Achats/ventes (nombre) par rapport au 31/08/2025	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech		29.465.495					
ABO ENERGY	Deutsche Börse (Xetra)	40.306		EUR	35,30	1.422.802	1,05%
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	59,90	2.635.600	1,95%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	42,90	1.973.400	1,46%
BEIJER ALMA	OMX Stockholm	90.000		SEK	246,50	2.006.512	1,48%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	133.376		EUR	60,20	8.029.235	5,94%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	70,80	3.540.000	2,62%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	45.750		EUR	76,75	3.511.313	2,60%
ROBERTET	Euronext Paris	5.000		EUR	794,00	3.970.000	2,94%
THERMADOR	Euronext Paris	31.944		EUR	74,40	2.376.634	1,76%
Digital		35.036.668					
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	16,25	2.681.315	1,98%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	99,90	6.229.764	4,61%
DE' LONGHI	Borsa Italiana	110.000		EUR	30,78	3.385.800	2,51%
EVS	Euronext Bruxelles	200.327		EUR	35,65	7.141.658	5,28%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652		EUR	50,40	2.956.061	2,19%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	46.289	-9.000	EUR	67,45	3.122.193	2,31%
NEDAP	Euronext Amsterdam	54.648		EUR	94,70	5.175.166	3,83%
NORBIT	Euronext Oslo	135.000		NOK	184,20	2.120.582	1,57%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	60.570		EUR	36,72	2.224.130	1,65%
Health		13.087.177					
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	39,70	3.682.532	2,73%
HARVIA	OMX Helsinki	72.052		EUR	34,45	2.482.191	1,84%
TUBIZE	Euronext Bruxelles	17.320	-5.000	EUR	195,40	3.384.328	2,50%
VIRBAC	Euronext Paris	11.250		EUR	314,50	3.538.125	2,62%
						77.589.340	57,42%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

		Achats/ventes (montant) par rapport au 31/08/2025	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	1.504.999	1.281.832	0,95%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.812.354	1.812.354	1,34%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital		EUR	1.166.654	1.166.654	0,86%
GRADYENT	Digital		EUR	2.440.783	2.440.783	1,81%
NGDATA	Digital		EUR	84.094	84.094	0,06%
QPINCH	Cleantech		EUR	2.369.804	2.369.804	1,75%
REIN4CED	Cleantech		EUR	487.270	487.270	0,36%
SENSOLUS	Digital		EUR	2.872.291	2.872.291	2,13%
					13.015.082	9.63%

Prêts	Secteur	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/08/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
DMC	Cleantech		USD	142.000	120.944	0,09%
					120.944	0,09%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Achats/ventes (montant) par rapport au 31/08/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
------------------------	---	--------	--------------------------	---------------	--------------------------------------

Capricorn Partners

CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	Digital	30/09/2025		EUR	10.842.426	10.842.426	8,02%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	30/09/2025	EUR 229.983	EUR	2.488.439	2.488.439	1,84%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	30/09/2025		EUR	4.856.625	4.856.625	3,59%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	30/09/2025		EUR	392.968	392.968	0,29%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	30/09/2025		EUR	5.390.760	5.390.760	3,99%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	Cleantech	30/09/2025		EUR	8.817.020	8.817.020	6,52%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	30/06/2025		EUR	440.000	440.000	0,33%
						33.228.237	24,59%

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR		77.589.340	57,42%
Capital-risque et capital-développement	EUR		13.136.026	9,72%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR		33.228.237	24,59%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR		-494.098	-0,37%
Immobilisations financières	EUR		123.459.505	91,36%
Cash	EUR		10.428.846	7,72%
Autres actifs & passifs nets	EUR		1.242.677	0,92%
Valeur nette d'inventaire	EUR		135.131.029	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		7,21	
Cours de l'action	EUR		4,12	
Décote %			42,9%	

