

ACTIONS COTÉES

Entreprise	Secteur / Marché	Nombre d'actions	Différence en nombre par rapport au 31/03/2025	Devise	Cours de l'action	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
Cleantech		26.603.929					
ABO ENERGY	Deutsche Börse (Xetra)	40.306		EUR	40,40	1.628.362	1,22%
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	63,05	2.774.200	2,08%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000	6.000	EUR	42,60	1.959.600	1,47%
JENSEN GROUP	Euronext Bruxelles	150.876	-10.000	EUR	42,90	6.472.580	4,85%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	74,30	3.715.000	2,78%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	45.750	-5.000	EUR	93,25	4.266.188	3,20%
ROBERTET	Euronext Paris	4.500		EUR	817,00	3.676.500	2,75%
THERMADOR	Euronext Paris	31.944	-3.500	EUR	66,10	2.111.498	1,58%
Digital		32.673.436					
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	15,25	2.516.311	1,89%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	102,00	6.360.720	4,77%
DE' LONGHI	Borsa Italiana	100.000	25.000	EUR	27,20	2.720.000	2,04%
EVS	Euronext Bruxelles	200.327	-6.000	EUR	36,75	7.362.017	5,52%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	66.287	10.000	EUR	39,20	2.598.450	1,95%
MELEXIS	Euronext Bruxelles	64.289		EUR	52,65	3.384.816	2,54%
NEDAP	Euronext Amsterdam	58.148		EUR	60,90	3.541.213	2,65%
NORBIT	Euronext Oslo	145.000	145.000	NOK	141,80	1.741.130	1,30%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	70.570		EUR	34,70	2.448.779	1,83%
Health		14.819.134					
EQUASENS	Euronext Paris	92.759		EUR	38,75	3.594.411	2,69%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052	-10.000	EUR	40,65	3.132.164	2,35%
TUBIZE	Euronext Bruxelles	38.320		EUR	126,20	4.835.984	3,62%
VIRBAC	Euronext Paris	10.500	1.000	EUR	310,15	3.256.575	2,44%
						74.096.499	55,52%

CAPITAL-RISQUE ET CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Titres de participation	Secteur	Différence par rapport au 31/03/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
CONFO THERAPEUTICS	Health		EUR	500.000	500.000	0,37%
DMC	Cleantech		USD	1.612.499	1.417.831	1,06%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.998.157	1.998.157	1,50%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital		EUR	1.163.614	1.163.614	0,87%
GRADYENT	Digital		EUR	1.913.087	1.913.087	1,43%
NGDATA	Digital		EUR	156.233	156.233	0,12%
QPINCH	Cleantech		EUR	3.565.450	3.565.450	2,67%
SENSOLUS	Digital		EUR	2.865.097	2.865.097	2,15%
					13.579.468	10,18%

Prêts	Secteur	Différence par rapport au 31/03/2025	Devise	Valeur en devise de base	Valeur en EUR	En % de la valeur nette d'inventaire
DMC	Cleantech	USD 142.000	USD	142.000	124.857	0,09%
REIN4CED	Cleantech	EUR 45.602	EUR	382.676	382.676	0,29%
					507.533	0,38%



FONDS DE CAPITAL-RISQUE ET DE CAPITAL-DÉVELOPPEMENT

Dernière évaluation au	Différence par rapport au 31/03/2025	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	8,30%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	31/03/2025		EUR	2.551.123	2.551.123	1,91%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	31/03/2025		EUR	6.339.325	6.339.325	4,75%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/03/2025		EUR	522.681	522.681	0,39%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/03/2025		EUR	4.743.255	4.743.255	3,55%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	Cleantech	31/03/2025		EUR	12.106.717	12.106.717	9,07%

Autres fonds

LIFE SCIENCES PARTNERS III	Health	31/12/2024		EUR	18.000	18.000	0,01%
LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	31/12/2024		EUR	417.000	417.000	0,31%
						37.770.228	28,30%

APERCU DU PORTEFEUILLE

Actions cotées	EUR		74.096.499	55,52%
Capital-risque et capital-développement	EUR		14.087.002	10,56%
Fonds de capital-risque et de capital-développement	EUR		37.770.228	28,30%
Corrections de valeur sur capital-risque et capital-développement	EUR		0	0,00%
Immobilisations financières	EUR		125.953.729	94,38%
Cash	EUR		6.439.696	4,83%
Autres actifs & passifs nets	EUR		1.065.121	0,80%
Valeur nette d'inventaire	EUR		133.458.545	100,00%
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		7,12	
Cours de l'action	EUR		3,90	
Décote %			45,2%	

