

GENOTEERDE AANDELEN

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Aan-/verkopen (aantal) sinds 30/11/2025	Munt	Beurskoers	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
Cleantech						28.442.250	
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	66,75	2.937.000	2,21%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	35,54	1.634.840	1,23%
BEIJER ALMA	OMX Stockholm	90.000		SEK	297,50	2.474.241	1,86%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	123.376		EUR	58,80	7.254.509	5,46%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	74,15	3.707.500	2,79%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	45.750		EUR	78,00	3.568.500	2,69%
ROBERTET	Euronext Parijs	5.000		EUR	878,00	4.390.000	3,30%
THERMADOR	Euronext Parijs	31.944		EUR	77,50	2.475.660	1,86%
Digital						36.277.440	
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	15,20	2.508.061	1,89%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	103,80	6.472.968	4,87%
DE'LONGHI	Borsa Italiana	110.000		EUR	36,50	4.015.000	3,02%
EVS	Euronext Brussel	200.327		EUR	36,85	7.382.050	5,56%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652		EUR	46,70	2.739.048	2,06%
MELEXIS	Euronext Brussels	38.000		EUR	57,50	2.185.000	1,64%
MENSCH UND MASCHINE	Deutsche Börse (Xetra)	30.000	10.000	EUR	44,95	1.348.500	1,02%
NEDAP	Euronext Amsterdam	54.648		EUR	89,90	4.912.855	3,70%
NORBIT	Euronext Oslo	135.000		NOK	187,20	2.133.919	1,61%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	70.570		EUR	36,56	2.580.039	1,94%
Health						11.501.561	
EQUASENS	Euronext Parijs	92.759		EUR	45,00	4.174.155	3,14%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052		EUR	42,90	3.305.531	2,49%
VIRBAC	Euronext Parijs	11.250		EUR	357,50	4.021.875	3,03%
						76.221.251	57,38%

DURF- EN GROEIKAPITAAL

Deelnemingen		Sector	Aan-/verkopen (bedrag) sinds 30/11/2025	Munt	Waardering in basisvaluta	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
CONFO THERAPEUTICS	Health			EUR	616.667	616.667	0,46%
DMC	Cleantech			USD	1.504.999	1.280.850	0,96%
ECLECTICIQ	Digital			EUR	1.496.963	1.496.963	1,13%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital			EUR	1.250.634	1.250.634	0,94%
GRADYENT	Digital			EUR	1.940.878	1.940.878	1,46%
NGDATA	Digital			EUR	92.665	92.665	0,07%
QPINCH	Cleantech			EUR	2.369.804	2.369.804	1,78%
REIN4CED	Cleantech			EUR	0	0	0,00%
SENSOLUS	Digital			EUR	2.839.334	2.839.334	2,14%
						11.887.795	8,95%

Schuldbewijzen	Sector	Aan-/verkopen (bedrag) sinds 30/11/2025	Munt	Waardering in basisvaluta	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
DMC	Cleantech	USD 36.000	USD	217.000	184.681	0,14%
					184.681	0,14%



DURF- EN GROEIKAPITAALFONDSEN

Laatste waardering op	Aan-/verkopen (bedrag) sinds 30/11/2025	Munt	Waardering in basisvaluta	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
--------------------------	---	------	------------------------------	----------------------	-----------------------------------

Capricorn Partners

CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	Digital	31/12/2025		EUR	11.369.848	11.369.848	8,56%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	31/12/2025		EUR	2.443.703	2.443.703	1,84%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	31/12/2025		EUR	5.523.160	5.523.160	4,16%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	31/12/2025		EUR	1.092.914	1.092.914	0,82%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	31/12/2025		EUR	5.513.331	5.513.331	4,15%
CAPRICORN SCF	Cleantech	31/12/2025		EUR	6.040.803	6.040.803	4,55%

Andere fondsen

LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	30/09/2025	EUR -517.161	EUR	207.839	207.839	0,16%
						32.191.597	24,23%

PORTEFEUILLEOVERZICHT

Genoteerde aandelen	EUR		76.221.251	57,38%
Durf- en groeikapitaal	EUR		12.072.475	9,09%
Durf- en groeikapitaalfondsen	EUR		32.191.597	24,23%
Waardeaanpassingen durf- en groeikapitaal	EUR		-1.206.125	-0,91%
Financiële activa	EUR		119.279.199	89,79%
Cash	EUR		12.830.280	9,66%
Andere netto activa & passiva	EUR		735.645	0,55%
Eigen vermogen	EUR		132.845.124	100,00%
Eigen vermogen per aandeel	EUR		7,09	
Beurskoers	EUR		4,19	
Discount %			40,9%	

