

GENOTEERDE AANDELEN

Onderneming	Sector / Markt	Aantal aandelen	Aan-/verkoop (aantal) sinds 31/10/2025	Munt	Beurskoers	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
Cleantech						28.112.601	
ANDRITZ	Wiener Börse	44.000		EUR	62.25	2.739.000	2,01%
ARCADIS	Euronext Amsterdam	46.000		EUR	38.12	1.753.520	1,28%
BEIJER ALMA	OMX Stockholm	90.000		SEK	281.00	2.305.483	1,69%
JENSEN GROUP	Euronext Brussel	123.376	-10.000	EUR	58.00	7.155.808	5,24%
KINGSPAN	Euronext Dublin	50.000		EUR	73.85	3.692.500	2,70%
KERRY GROUP	Euronext Dublin	45.750		EUR	79.95	3.657.713	2,68%
ROBERTET	Euronext Parijs	5.000		EUR	880.00	4.400.000	3,22%
THERMADOR	Euronext Parijs	31.944		EUR	75.40	2.408.578	1,76%
Digital						35.494.943	
B&C SPEAKERS	Borsa Italiana	165.004		EUR	14.75	2.433.809	1,78%
CEWE STIFTUNG	Deutsche Börse (Xetra)	62.360		EUR	103.20	6.435.552	4,71%
DE'LONGHI	Borsa Italiana	110.000		EUR	36.62	4.028.200	2,95%
EVS	Euronext Brussel	200.327		EUR	35.35	7.081.559	5,19%
INIT INNOVATION	Deutsche Börse (Xetra)	58.652		EUR	47.60	2.791.835	2,04%
MELEXIS	Euronext Brussels	38.000	-8.289	EUR	53.00	2.014.000	1,47%
MENSCH UND MASCHINE	Deutsche Börse (Xetra)	20.000	20.000	EUR	42.75	855.000	0,63%
NEDAP	Euronext Amsterdam	54.648		EUR	93.70	5.120.518	3,75%
NORBIT	Euronext Oslo	135.000		NOK	176.80	2.028.816	1,49%
TKH GROUP	Euronext Amsterdam	70.570		EUR	38.34	2.705.654	1,98%
Health						11.321.657	
EQUASENS	Euronext Parijs	92.759		EUR	42.95	3.983.999	2,92%
HARVIA	OMX Helsinki	77.052		EUR	41.50	3.197.658	2,34%
VIRBAC	Euronext Parijs	11.250		EUR	368.00	4.140.000	3,03%
						74.929.201	54,87%

DURF- EN GROEIKAPITAAL

Deelnemingen	Sector	Aan-/verkoop (bedrag) sinds 31/10/2025	Munt	Waardering in basisvaluta	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
CONFO THERAPEUTICS	Health		EUR	500.000	500.000	0,37%
DMC	Cleantech		USD	1.504.999	1.301.227	0,95%
ECLECTICIQ	Digital		EUR	1.812.354	1.812.354	1,33%
FRUITCORE ROBOTICS	Digital	EUR 366	EUR	1.167.020	1.167.020	0,85%
GRADYENT	Digital		EUR	2.440.783	2.440.783	1,79%
NGDATA	Digital		EUR	84.094	84.094	0,06%
QPINCH	Cleantech		EUR	2.369.804	2.369.804	1,74%
REIN4CED	Cleantech		EUR	571.640	571.640	0,42%
SENSOLUS	Digital		EUR	2.872.291	2.872.291	2,10%
					13.119.213	9,61%

Schuldbewijzen	Sector	Aan-/verkoop (bedrag) sinds 31/10/2025	Munt	Waardering in basisvaluta	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
DMC	Cleantech	USD 39.000	USD	181.000	156.493	0,11%
					156.493	0,11%



DURF- EN GROEIKAPITAALFONDSEN

Laatste waardering op	Aan-/verkopen (bedrag) sinds 31/10/2025	Munt	Waardering in basisvaluta	Waardering in EUR	% van de intrinsieke waarde
--------------------------	---	------	------------------------------	----------------------	-----------------------------------

Capricorn Partners

CAPRICORN DIGITAL GROWTH FUND	Digital	30/09/2025	EUR 1.000.000	EUR	11.842.426	11.842.426	8,67%
CAPRICORN FUSION CHINA FUND	Diversified	30/09/2025		EUR	2.488.439	2.488.439	1,82%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND	Health	30/09/2025		EUR	4.856.625	4.856.625	3,56%
CAPRICORN HEALTHTECH FUND II	Health	30/09/2025		EUR	1.191.819	1.191.819	0,87%
CAPRICORN ICT ARKIV	Digital	30/09/2025		EUR	5.390.760	5.390.760	3,95%
CAPRICORN SUSTAINABLE CHEMISTRY FUND	Cleantech	30/09/2025		EUR	8.817.020	8.817.020	6,46%

Andere fondsen

LIFE SCIENCES PARTNERS IV	Health	30/09/2025		EUR	725.000	725.000	0,53%
						35.312.088	25,86%

PORTEFEUILLEOVERZICHT

Genoteerde aandelen	EUR		74.929.201	54,87%
Durf- en groeikapitaal	EUR		13.275.706	9,72%
Durf- en groeikapitaalfondsen	EUR		35.312.088	25,86%
Waardeaanpassingen durf- en groeikapitaal	EUR		-501.574	-0,37%
Financiële activa	EUR		123.015.421	90,09%
Cash	EUR		12.881.826	9,43%
Andere netto activa & passiva	EUR		651.663	0,48%
Eigen vermogen	EUR		136.548.911	100,00%
Eigen vermogen per aandeel	EUR		7,29	
Beurskoers	EUR		3,97	
Discount %			45,5%	

