

PORTFOLIO BELUGA PER 31 DECEMBER 2004

NIET BEURSGENOTEERD ^{1/}

Bedrijf	Investing	Munt ^{2/}	IW (€)	IW (%)	IWP (%)	Website
Loomans Groep	aandelen	EUR	2.430.921,91	16,60%	26,11%	
PM United Brands	obligaties met warrants	EUR	1.350.000,00	9,22%	14,50%	www.unitedbrands.be
PM United Brands	aandelen	EUR	891.406,44	6,09%	9,57%	www.unitedbrands.be
The Reference	aandelen	EUR	591.299,10	4,04%	6,35%	www.reference.be
The Reference	lening	EUR	500.000,00	3,41%	5,37%	www.reference.be
IT-Partners	aandelen	EUR	493.259,30	3,37%	5,30%	www.it-partners.be
Capco	aandelen	USD	320.231,54	2,19%	3,44%	www.capco.com
Net Fund Europe	aandelen	EUR	136.279,36	0,93%	1,46%	www.netfundeuropa.com
TOTAAL NIET BEURSGENOTEERD		EUR	6.713.397,65	45,84%	72,09%	

BEURSGENOTEERD

Aandeel	Beurs	Aantal	Munt ^{1/}	Koers	IW (€)	IW (%)	IWP (%)	Website
Docpharma	Euronext	40.335	EUR	29,66	1.196.336,10	8,17%	12,85%	www.docpharma.be
Solvay	Euronext	6.000	EUR	81,00	486.000,00	3,32%	5,22%	www.solvay.com
Global Graphics	Euronext	35.000	EUR	8,52	298.200,00	2,04%	3,20%	www.globalgraphics.com
Atenor	Euronext	1.670	EUR	129,80	216.766,00	1,48%	2,33%	www.atenor.be
Intercultures	Luxemburg	2.500	EUR	61,00	152.500,00	1,04%	1,64%	www.socfinal.be
Sofina	Euronext	2.500	EUR	54,80	137.000,00	0,94%	1,47%	www.sofina.be
Hemispherx	Nasdaq-Amex	50.000	USD	1,90	69.735,01	0,48%	0,75%	www.hemispherx.net
Coil	Euronext	5.000	EUR	8,10	40.500,00	0,28%	0,43%	www.coil.be
andere					1.471,90	0,01%	0,02%	
TOTAAL BEURSGENOTEERD			EUR		2.598.509,01	17,74%	27,91%	

INTRINSIEKE WAARDE PORTEFEUILLE EUR **9.311.906,66** **63,58%** **100,00%**

LA TROUPETTE EUR **620.000,00** **4,23%**

CASH EUR **4.572.153,05** **31,22%**

ANDERE NETTO-ACTIVA ^{3/} EUR **141.000,00** **0,96%**

TOTAAL INTRINSIEKE WAARDE EUR **14.645.059,71** **100,00%**

INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL ^{4/} EUR **10,71**

1/ voor de investeringen in Technnowledge, TRG, PR Pharmaceuticals en Lamitref wordt voorzichtigheidshalve geen intrinsieke waarde weerhouden

2/ wisselkoers op 31 december 2004: 1 EUR = 1,3623 USD

3/ raming op basis van de boekhoudkundige waarde per 31/12/2004

4/ 1.366.990 aandelen

