

PORTFOLIO BELUGA PER 25 MAART 2005

NIET BEURSGENOTEERD ^{1/}

Bedrijf	Investing	Munt ^{2/}	IW (€)	IW (%)	IWP (%)	Website
Loomans Groep	aandelen	EUR	2.430.921,91	16,41%	28,27%	
PM United Brands	obligaties met warrants	EUR	1.350.000,00	9,11%	15,70%	www.unitedbrands.be
PM United Brands	aandelen	EUR	891.406,44	6,02%	10,36%	www.unitedbrands.be
The Reference	aandelen	EUR	726.206,05	4,90%	8,44%	www.reference.be
IT-Partners	aandelen	EUR	538.307,00	3,63%	6,26%	www.it-partners.be
Capco	aandelen	USD	336.743,67	2,27%	3,92%	www.capco.com
Net Fund Europe	aandelen	EUR	180.580,51	1,22%	2,10%	www.netfundeurope.com
TOTAAL NIET BEURSGENOTEERD		EUR	6.454.165,58	43,56%	75,05%	

BEURSGENOTEERD

Aandeel	Beurs	Aantal	Munt ^{1/}	Koers	IW (€)	IW (%)	IWP (%)	Website
Docpharma	Euronext	26.000	EUR	29,15	757.900,00	5,11%	8,81%	www.docpharma.be
Solvay	Euronext	5.000	EUR	92,95	464.750,00	3,14%	5,40%	www.solvay.com
Global Graphics	Euronext	35.000	EUR	9,10	318.500,00	2,15%	3,70%	www.globalgraphics.com
Atenor	Euronext	1.670	EUR	134,60	224.782,00	1,52%	2,61%	www.atenor.be
Intercultures	Luxemburg	2.500	EUR	69,00	172.500,00	1,16%	2,01%	www.socfinal.be
Sofina	Euronext	2.500	EUR	54,65	136.625,00	0,92%	1,59%	www.sofina.be
Hemispherx	Nasdaq-Amex	50.000	USD	1,47	56.734,85	0,38%	0,66%	www.hemispherx.net
Coil	Euronext	1.000	EUR	10,39	10.390,00	0,07%	0,12%	www.coil.be
andere					3.994,09	0,03%	0,05%	
TOTAAL BEURSGENOTEERD			EUR		2.146.175,94	14,48%	24,95%	

INTRINSIEKE WAARDE PORTEFEUILLE EUR **8.600.341,52** **58,04%** **100,00%**

LA TROUPETTE EUR **620.000,00** **4,18%**

CASH EUR **5.453.669,02** **36,80%**

ANDERE NETTO-ACTIVA ^{3/} EUR **144.000,00** **0,97%**

TOTAAL INTRINSIEKE WAARDE EUR **14.818.010,54** **100,00%**

INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL ^{4/} EUR **10,84**

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

2/ wisselkoers op 25 maart 2005: 1 EUR = 1,2955 USD

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

4/ 1.366.990 aandelen

