

PORTFOLIO BELUGA PER 30 JUNI 2005

NIET BEURSGENOTEERD ^{1/}

Bedrijf	Investering	Munt ^{2/}	IW (€)	IW (%)	IW
Loomans Group	aandelen	EUR	2.430.921,91	16,17%	
PM United Brands	obligaties met warrants	EUR	1.350.000,00	8,98%	
PM United Brands	aandelen	EUR	891.406,44	5,93%	
The Reference	aandelen	EUR	726.206,05	4,83%	
IT-Partners	aandelen	EUR	538.307,00	3,58%	
Capco	aandelen	USD	356.418,13	2,37%	
Net Fund Europe	aandelen	EUR	172.976,40	1,15%	
TOTAAL NIET BEURSGENOTEERD		EUR	6.466.235,93	43,01%	

BEURSGENOTEERD

Aandeel	Beurs	Aantal	Munt ^{1/}	Koers	IW (€)	IW (%)	IW
Docpharma	Euronext	25.600	EUR	33,49	857.344,00	5,70%	
Solvay	Euronext	4.000	EUR	84,95	339.800,00	2,26%	
Global Graphics	Euronext	32.296	EUR	10,39	335.555,44	2,23%	
Atenor	Euronext	1.670	EUR	135,50	226.285,00	1,51%	
Intercultures	Luxemburg	2.500	EUR	69,00	172.500,00	1,15%	
Sofina	Euronext	2.500	EUR	57,50	143.750,00	0,96%	
HemisphereX	Nasdaq- Amex	50.000	USD	1,85	76.465,24	0,51%	
Coil	Euronext	1.000	EUR	10,19	10.190,00	0,07%	
andere					1.619,09	0,01%	
TOTAAL BEURSGENOTEERD			EUR		2.163.508,77	14,39%	
INTRINSIEKE WAARDE PORTEFEUILLE			EUR		8.629.744,70	57,40%	1
LA TROUPETTE			EUR		665.000,00	4,42%	
CASH			EUR		5.600.426,41	37,25%	
ANDERE NETTO-ACTIVA ^{3/}			EUR		140.000,00	0,93%	
TOTAAL INTRINSIEKE WAARDE BELUGA			EUR		15.035.171,11	100,00%	
INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL ^{4/}			EUR		11,00		

1/ voor de investeringen in Technowledge, TRG, PR Pharmaceuticals en Lamitref wordt voorzichtig waarde weerhouden

waarde verhoudend

2/ wisselkoers op 30 juni 2005: 1 EUR = 1,2097 USD

3/ raming op basis van de boekhoudkundige waarde per 30/06/2005

4/ 1 366 990 aandelen

