

PORTFOLIO BELUGA PER 23 SEPTEMBER 2005

NIET BEURSGENOTEERD ^{1/}

Bedrijf	Investering	Munt ^{2/}	IW (€)	IW (%)	IW
Loomans Group	aandelen	EUR	2.430.921,91	15,64%	
PM United Brands	obligaties met warrants	EUR	1.350.000,00	8,69%	
PM United Brands	aandelen	EUR	891.406,44	5,74%	
The Reference	aandelen	EUR	726.206,05	4,67%	
Net Fund Europe	aandelen	EUR	544.875,66	3,51%	
Capco	aandelen	USD	357.906,43	2,30%	
IT-Partners	aandelen	EUR	218.307,00	1,40%	
TOTAAL NIET BEURSGENOTEERD		EUR	6.519.623,49	41,96%	

BEURSGENOTEERD

Aandeel	Beurs	Aantal	Munt ^{1/}	Koers	IW (€)	IW (%)	IW
Solvay	Euronext	4.000	EUR	93,95	375.800,00	2,42%	
Global Graphics	Euronext	28.000	EUR	10,89	304.920,00	1,96%	
Atenor	Euronext	1.250	EUR	162,00	202.500,00	1,30%	
Sofina	Euronext	2.000	EUR	68,80	137.600,00	0,89%	
Intercultures	Luxemburg	1.500	EUR	81,05	121.575,00	0,78%	
Hemispherx	Nasdaq- Amex	50.000	USD	1,56	64.751,78	0,42%	
andere					5.989,09	0,04%	
TOTAAL BEURSGENOTEERD			EUR		1.213.135,87	7,81%	
INTRINSIEKE WAARDE PORTEFEUILLE			EUR		7.732.759,36	49,76%	1
LA TROUPETTE			EUR		665.000,00	4,28%	
CASH			EUR		7.001.540,74	45,06%	
ANDERE NETTO-ACTIVA ^{3/}			EUR		140.000,00	0,90%	
TOTAAL INTRINSIEKE WAARDE BELUGA			EUR		15.539.300,10	100,00%	
INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL ^{4/}			EUR		11,37		

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

2/ wisselkoers op 23 september 2005: 1 EUR = 1,2046 USD

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

4/ 1 366 990 aandelen

