

**HALF JAAR JAARVERSLAG 2009**

**VALUE GAIN MIX  
FUND**

**ECHTELD**

**VGM BEHEER B.V.**

# INHOUD

	Pagina :
Algemene informatie	3
Verslag beheerder 1 <sup>e</sup> half jaar 2009	4
Balans per 30 juni 2009	6
Winst- en verliesrekening 1 <sup>e</sup> half jaar 2009	8
Ontwikkeling intrinsieke waarde per participatie	9
Bestuurders verklaring	10

## ALGEMENE INFORMATIE

Het Value Gain Mix Fund is een closed-end beleggingsinstelling voor gemene rekening. Closed-end houdt in dit verband in dat het fonds participaties kan uitgeven, maar niet verplicht is participaties in te kopen.

### **Secretariaat**

Waalbandijk 68  
4054 MG Echteld  
Telefoon 0344-627347

### **Beheerder**

VGM Beheer B.V.  
Waalbandijk 68  
4054 MG Echteld

waarvan de directeur is :  
F.J. van der Velden

### **Accountants**

KPMG Accountants N.V.  
Burg. Rijnderslaan 20  
1185 MC Amstelveen

### **Listing agent**

ABN AMRO Bank N.V.  
Gustav Mahlerlaan 10  
1082 PP Amsterdam

## VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Gedurende het eerste half jaar 2009 was de marktsituatie onveranderlijk instabiel. Het fonds heeft zijn beleggingsbeleid daarom niet aangepast en alle middelen als korte termijn liquiditeiten aangehouden.

Weliswaar is hierdoor het rendement beperkt, het risico voor waardedaling van de portefeuille wordt hierdoor echter geminimaliseerd.

In het eerste half jaar werden er geen transacties uitgevoerd. In de eerste 6 maanden van 2009 werden geen nieuwe participaties uitgegeven en werden geen participaties ingekocht.

Het resultaat over het eerste half jaar was licht negatief doordat door de lage rentetarieven op deposito's de kosten en uitgaven per saldo hoger waren dan de rente inkomsten. De vermogenspositie nam met ca € 2.000 af en de intrinsieke waarde van een participatie daalde tot € 69.870.

Op de cijfers zoals opgenomen in dit half jaar verslag is geen accountantscontrole toegepast.

Echteld, 25 augustus 2009

De beheerder,  
VGM Beheer B.V.  
F.J. van der Velden

# HALF JAARREKENING 2009

## Balans per 30 juni 2009

<b>ACTIVA</b>	30-jun-09	31-dec-08
<b>BELEGGINGEN</b>		
Direct vastgoed		
Deposito's		
<b>OVERIGE ACTIVA</b>		
Vorderingen		
Overlopende activa		
Liquide middelen	846	860
Overige activa	6	2
	852	862
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>852</b>	<b>862</b>

<b>PASSIVA</b>	30-jun-09	31-dec-08
<b>FONDSVERMOGEN</b>		
Gestort kapitaal	6.438	6.438
Overige reserves	-5.667	-5.612
Resultaat lopend boekjaar	-2	-55
<b>TOTAAL FONDSVERMOGEN</b>	769	771
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>		
Crediteuren	3	9
Overige kortlopende schulden	80	82
	83	91
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>852</b>	<b>862</b>

# WINST – EN VERLIESREKENING

Periode 1 januari 2009 – 30 juni 2009

	1 jan 2009 - 30 juni 2009
<b>OPBRENGSTEN</b>	
Interest baten / beleggingsopbrengsten	14.000
Overige baten en lasten	
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>	<b>14.000</b>
<b>KOSTEN</b>	
Exploitatiekosten direct vastgoed	
Overige kosten	6.121
Administratiekosten bewaarder	
Management fee	7.500
Marketing kosten	
Accountants, advies administratie kosten	2.635
Bankkosten	30
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>16.286</b>
<b>RESULTAAT</b>	<b>-2.286</b>



# ONTWIKKELING INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE

	30-jun-09
<b>TOTAAL FONDSVERMOGEN</b>	768.567
<b>AANTAL PARTIPATIES</b>	11
<b>INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE</b>	<b>69.870</b>

### **Bestuurdersverklaring halfjaarbericht 2009 Value Gain Mixfund**

Ingevolge nieuwe wettelijke bepalingen verklaart de beheerder dat, voor zover haar bekend:

1. de verlies- en winstrekening, zoals opgenomen in dit verslag, een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, de financiële positie en de winst over het eerste halfjaar 2009 van het Value Gain Mixfund en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen groepsmaatschappijen;
2. het half jaar verslag, zoals opgenomen in dit verslag, een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste half jaar 2009 van het Value Gain Mixfund en van de met haar verbonden groepsmaatschappijen, waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen.

Echteld, 25 augustus 2009

Beheerder Value Gain Mixfund  
VGM Beheer BV  
F.J. van der Velden