

HALF JAAR JAARVERSLAG 2009

**VALUE GAIN MIX
FUND**

ECHTELD

VGM BEHEER B.V.

INHOUD

	Pagina :
Algemene informatie	3
Verslag beheerder 1 ^e half jaar 2009	4
Balans per 30 juni 2009	6
Winst- en verliesrekening 1 ^e 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

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

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

WINST – EN VERLIESREKENING

Periode 1 januari 2009 – 30 juni 2009

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

ONTWIKKELING INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE

	30-jun-09
TOTAAL FONDSVERMOGEN	768.567
AANTAL PARTIPATIES	11
INTRINSIEKE WAARDE PER PARTICIPATIE	69.870

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