

Aan het Bestuur van
Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund
te Amsterdam

Datum
7 augustus 2007

Behandeld door
Drs. L. Albers RA

Kenmerk
3100252114/OP9999/tdh

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben, in het kader van een aanvraag door Veer Palthe Voûte (VPV) N.V. ter verkrijging van een vergunning om op te treden als een beheerder als bedoeld in artikel 2:65 Wet op het financieel toezicht, de omvang en de samenstelling van het eigen vermogen per 30 juni 2007 van Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund te Amsterdam, zoals opgenomen in bijgaande balans, gecontroleerd. De balans is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de stichting. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de vermogensvereisten zoals bedoeld in artikel 3:53 lid 1 en lid 3 Wet op het financieel toezicht te verstrekken.

Werkzaamheden

Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig dienen wij onze controle zodanig te plannen en uit te voeren, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het eigen vermogen in bijgaande balans ten minste overeenkomt met het volgens artikel 3:53 lid 1 en lid 3 Wet op het financieel toezicht minimaal vereiste eigen vermogen en dat de samenstelling van het eigen vermogen voldoet aan de daaraan gestelde vereisten. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen in de balans. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de balans zijn toegepast en van belangrijke schattingen die het bestuur van de stichting daarbij heeft gemaakt.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

2

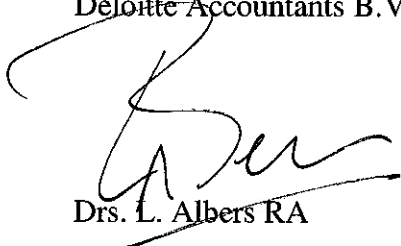
7 augustus 2007

3100252114/OP9999/tdh

Oordeel

Naar ons oordeel komt het eigen vermogen van Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund per 30 juni 2007, onder toepassing van in het maatschappelijke verkeer in Nederland als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten minste overeen met het ingevolge artikel 3:53 lid 1 en lid 3 Wet op het financieel toezicht minimaal vereiste eigen vermogen van € 112.500 en voldoet de samenstelling van het eigen vermogen aan hetgeen ingevolge artikel 3:53 lid 3 Wet op het financieel toezicht is vereist.

Deloitte Accountants B.V.



Drs. L. Albers RA