

JAARVERSLAG 2000

AEGON Garantiefonds

SPAARBELEG

100% DOELTER VAN AEGON

Inhoudsopgave

	Pagina
Algemene Informatie	3
Verslag van de beheerder	5
Jaarrekening AEGON GarantieFonds 2000	6
Overige gegevens	9
AEGON GarantieFonds Portefeuilles	11

Algemene Informatie

Het AEGON GarantieFonds is opgericht in november 1997. Het is een beleggingsfonds dat in principe maandelijks nieuwe portefeuilles opent met een looptijd van vijf jaar. Het AEGON GarantieFonds is een besloten fonds voor gemene rekening en fiscaal transparant. Dit impliceert dat de inkomsten worden toegerekend aan de deelnemers. Bij dit fonds geschiedt dat niet in de vorm van een dividenduitkering. Omdat na instelling van een nieuwe portefeuille geen nieuwe participaties worden uitgegeven en daardoor geen nieuwe deelnemers naderhand in een bestaande portefeuille kunnen deelnemen, kent het fonds een besloten karakter. Bij uitgifte van participaties is derhalve geen kapitaalsbelasting verschuldigd. Het fonds is een beleggingsfonds in de zin van de Wet toezicht beleggingsinstellingen en beschikt als zodanig over een vergunning van De Nederlandsche Bank. Het fonds is gevestigd ten kantore van de beheerder.

Doel en beleggingsbeleid van het fonds

Het fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de deelnemers beleggen van vermogen in opties en andere financiële instrumenten. De aard van de financiële instrumenten waarin wordt belegd, wordt per portefeuille nader bepaald. Het beleggingsbeleid is er op gericht om over de looptijd van de portefeuille een optimaal rendement te behalen dat is gebaseerd op het resultaat van een index-gerelateerde belegging. Stijgingen van de index worden veilig gesteld op zodanige garantiewaarden als in de specifieke bepalingen worden vastgesteld. De portefeuilles waarover in dit verslag wordt gerapporteerd hebben de Eurotop 100 Index, de EuroStoxx 50, de Nikkei Index en de S&P Index in verschillende verhoudingen als onderliggende waarden. Gegeven het beleggingsprofiel is er geen representatieve benchmark voorhanden. In dit verslag is derhalve geen benchmark opgenomen. Ter vervanging hiervan is in dit verslag het verloop van de indices weergegeven.

Het op een portefeuille te behalen rendement is onder meer afhankelijk van de looptijd, de aanvangsdatum, de fondswaarden waarin wordt belegd en de voor de portefeuille geldende garantiewaarden. De beleggingen zullen zodanig worden gekozen dat er per portefeuille één of meer, in hoogte oplopende garantiewaarden kunnen zijn, die gedurende de looptijd van de portefeuille eventueel bereikt kunnen worden. Daarbij wordt tegelijkertijd het beleggingsrisico zodanig beperkt dat bij aanvang geldende of later bereikte garantiewaarden worden gerealiseerd. In dit verslag kan per portefeuille de onderliggende waarde onder de titel "index" worden herkend en de garantiewaarden onder de titel "clicks".

Portefeuilles binnen het fonds

Binnen het AEGON GarantieFonds wordt iedere maand een nieuwe portefeuille geopend. Portefeuilles zijn de eenheden waarin het totale fondsvermogen van het AEGON GarantieFonds is onderverdeeld. De deelnemers kunnen door middel van participaties toetreden in een nieuw geopende portefeuille. Iedere portefeuille heeft een vooraf vastgestelde looptijd, aanvangende op de eerste beursdag van een maand en eindigend vijf jaren daarna. Gedurende de looptijd van een portefeuille worden geen uitkeringen gedaan. Indien de participant een verzoek doet tot uittreden, worden participaties ingekocht. De participaties worden ingekocht tegen de reële waarde op de eerste beursdag van de maand volgend op de dag dat het verzoek is ontvangen. In dit verslag wordt informatie gegeven betreffende het aantal ingekochte participaties per portefeuille onder "overzicht participaties".

Beheerder van het fonds

AEGON Investment Management B.V., waarvan de directie wordt gevormd door drs. J.M. Overmeer, dr. W.H. van Houwelingen en dr. J.F.J. de Munnik.

Bewaarder van het fonds

AEGON Custody B.V., waarvan de directie wordt gevormd door drs. C.M. van Katwijk en mr. E. Lagendijk.

Accountant

Ernst & Young Accountants te Den Haag.

Beheer en administratie

De Beheerder van het fonds maakt gebruik van de diensten van AEGON Asset Management Nederland voor de administratie van het AEGON GarantieFonds. De registratie van de vorderingen van de deelnemers op de Stichting AEGON BeleggingsGiro wordt gevoerd door AEGON Bank in de vorm van participaties GarantieFonds.

In het verslag is geen kasstroomoverzicht opgenomen, omdat in het fonds geen directe kasstromen plaatsvinden.

Correspondentieadres

AEGON Bank N.V.
Nevelgaarde 60
3436 ZZ Nieuwegein
Telefoon: 030-6025250
Fax: 030-6043737

Verslag van de beheerder

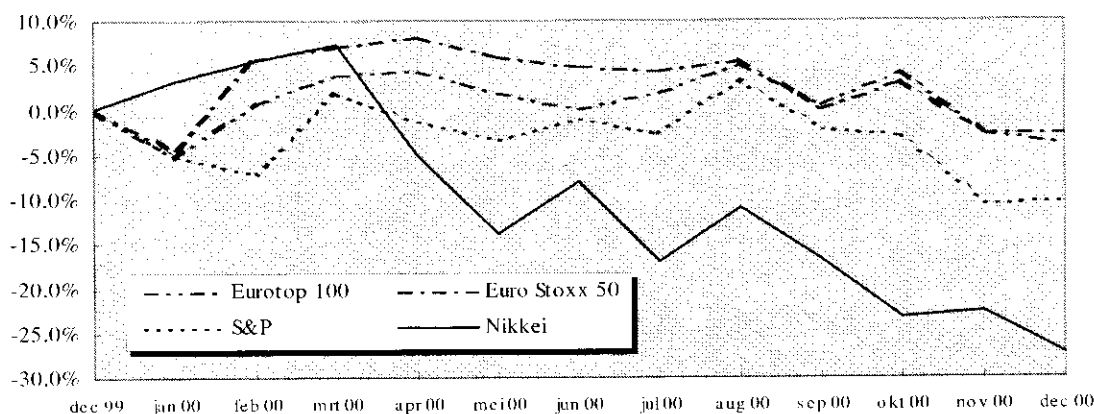
Aandelenmarkten

Na een overwegend redelijk optimistisch eerste kwartaal is het jaar 2000 uiteindelijk voor de meeste aandelenmarkten toch teleurstellend verlopen. Aanvankelijk rekenden de financiële markten nog op een aanhoudend hoge groei van de wereldeconomie in combinatie met laagblijvende inflatie. De uitbundige groei van met name de Amerikaanse economie in combinatie met onverwacht scherp stijgende energieprijzen resulteerde evenwel snel in vrees voor mogelijk oplopende inflatie en monetaire verkrapping in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en continentaal Europa. Daarmee verschoof het beeld van de financiële markten geleidelijk naar een duidelijk minder gunstig scenario van afnemende economische groei in combinatie met oplopende rentetarieven. Daarnaast zorgde een scherpe wereldwijde correctie in de voorheen favoriete Technologie, Media en Telecommunicatie sectoren voor een negatief sentiment op de internationale aandelenmarkten. Het meest te lijden had de Aziatische regio. In Japan daalde de Nikkei index 27,2%. Ook in de Amerikaanse regio werd een negatief resultaat behaald. In de VS daalde de S&P 500 index met 10,1%. Minder zware schade ondervond de Europese regio. De Europese index voor de eurozone, EuroStoxx 50, liet een negatief rendement zien van 2,7%, terwijl de Eurotop 100 daalde met 3,8%.

Vooruitzichten

In het jaar 2000 is met name in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en Continentaal Europa een verkrappend monetair beleid gevoerd. In combinatie met de scherp gestegen olieprijs lijkt dit te gaan resulteren in een tragere groei van de wereldeconomie in 2001. Voor de financiële markten is cruciaal of de Amerikaanse economie een zachte dan wel een harde landing zal maken. Onzekerheid hieromtrent kan de financiële markten op korte termijn onrustig houden. Desalniettemin lijkt een zogenaamde harde landing van de Amerikaanse economie vooralsnog betrekkelijk onwaarschijnlijk. Met name in de Verenigde Staten, maar ook in Europa, is er momenteel zowel binnen het fiscale als het monetaire beleid voldoende ruimte om de economieën – krachtig – te stimuleren, indien dit noodzakelijk zou zijn. In dit zachte landing scenario zullen de internationale economische groeiperspectieven vanaf het tweede halfjaar aanmerkelijk gaan verbeteren. Aangezien verwacht mag worden dat de financiële markten op deze verwachtingen zullen anticiperen, lijkt het jaar 2001 – in tegenstelling tot 2000 – een redelijk goed jaar voor de internationale aandelenmarkten te gaan worden.

Cumulatieve performance indices



Jaarrekening AEGON GarantieFonds 2000

(* fl. 1.000)

Balans	31 december 2000	31 december 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	2.576.904	1.726.921
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	2.639.408	1.546.838
Beleggingsreserve	-62.503	180.083
Eigen vermogen	2.576.904	1.726.921

(* fl. 1.000)

Mutatie-overzicht kostprijs participaties	31 december 2000	31 december 1999
Stand per 1 januari	1.546.838	692.813
Uitgegeven	1.258.963	950.153
Inkopen	-166.393	-96.128
Stand per ultimo	2.639.553	1.546.838

(* fl. 1.000)

Winst & Verliesrekening	31 december 2000	31 december 1999
Beheerskosten	0	-18.208
Wijziging u.h.v. waardeontwikkeling	-225.100	183.567
Totaal beleggingsresultaat	-225.100	165.359

(* fl. 1.000)

Verloop overzicht beleggingsreserve	31 december 2000	31 december 1999
Stand per 1 januari	180.083	21.396
Totaal beleggingsresultaat	-225.100	165.359
Inkoop van de herwaardering op participaties	-17.487	-6.672
Totaal beleggingsreserve	-62.503	180.083

Overzicht participaties	31 december 2000	31 december 1999
Stand per 1 januari	147.426.707	65.482.829
Aantal verstrekkingen	124.843.706	91.042.511
Aantal inkopen	-15.943.381	-9.098.633
Stand per ultimo	256.327.032	147.426.707

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Beleggingen

Het AEGON GarantieFonds belegt in OTC opties gerelateerd aan één of meer indices. Deze indices worden voor iedere portefeuille uitgifte afzonderlijk bepaald. Deze opties garanderen dat na 5 jaar een zeker percentage van de inleg wordt uitgekeerd, aangevuld met een eventuele stijging van de index. Hiernaast wordt een eenmaal behaalde stijging van een zeker percentage van de index ten opzichte van de beginwaarde vastgeclickt. In de toelichting op de afzonderlijke AEGON GarantieFonds portefeuilles worden betreffende indices en clicks nader gespecificeerd. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van de optie bestaat uit drie componenten: de intrinsieke waarde, de tijdswaarde en verwachtingswaarde. De laatste twee componenten worden bepaald door o.a. verwachte dividenden, volatiliteit van de onderliggende waarde, de rente en de resterende looptijd. De intrinsieke waarde wordt beïnvloed door ontwikkelingen in de koers van de onderliggende waarde. Tijds- en verwachtingswaarde worden met name beïnvloed door renteveranderingen. Dit kan tot gevolg hebben dat gedurende de looptijd de waarde van de beleggingen onder de toekomstige garantie- of clickwaarde ligt. Aangezien de opties niet genoteerd zijn, is informatie over de reële waarde verkregen van gezaghebbende financiële instellingen. De opgegeven reële waarde wordt met behulp van interne modellen gecontroleerd op validiteit. De waardewijzigingen gedurende het boekjaar worden als beleggingsresultaat via de verlies- en winstrekening verantwoord.

Garantie

De doelstelling van het fonds is het realiseren van een rendement dat is gebaseerd op het resultaat van de index, waarbij het neerwaarts koersrisico voor deelnemers is begrensd op een zeker percentage van de uitgifteprijs na de looptijd van 5 jaar. In de specifieke bepalingen van de afzonderlijke portefeuilles wordt het zekere percentage nader gespecificeerd. Per fonds kunnen daarnaast clickniveaus of caps zijn ingebouwd.

De garantie- en clickwaarden hebben betrekking op de koers aan het einde van de looptijd. Hierdoor kan het voorkomen dat de koers tussentijds onder deze waarde uitkomt.

Waarborg

Om het debiteurenrisico af te dekken wordt er zekerheid (collateral = financieel onderpand) gesteld door de financiële instellingen met wie de contracten zijn aangegaan, waardoor de beleggingen zijn gewaarborgd. De omvang van deze waarborg is fl. 2,3 mrd.

Beheerskosten

Voor de fondsen tot en met december 1999 werden de beheerskosten eenmalig in rekening gebracht aan het begin van de looptijd. Deze bestaan uit 2% van de contractuele waarde. Sinds januari 2000 worden er geen beheerskosten meer in rekening gebracht.

Totaal beleggingsresultaat

Het totaal beleggingsresultaat omvat het saldo van de niet gerealiseerde waardeontwikkeling op de per balansdatum aanwezige belegde middelen, onder aftrek van beheerskosten, voorzover ontstaan uit de maandelijkse portefeuilles.

Beleggingsreserve

De beleggingsreserve omvat het saldo van het beleggingsresultaat van de voorgaande jaren en het beleggingsresultaat van het lopende jaar gecorrigeerd voor de bestaande herwaardering op ingekochte participaties.

Den Haag, 23 april 2001

AEGON Investment Management

Overige gegevens

Regeling grote beleggers

Op grond van het Besluit Toezicht Beleggingsinstellingen wordt de Stichting AEGON BeleggingsGiro te Utrecht aangemerkt als grote belegger binnen het AEGON GarantieFonds. Stichting AEGON BeleggingsGiro treedt op als houder van participaties voor rekening van de deelnemers en geeft daar tegenover aan de deelnemers (fracties van) participaties uit. Tevens wordt AEGON Nederland N.V. , als 100% aandeelhouder van AEGON Investment Management B.V., als grote belegger aangemerkt.

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de jaarrekening 2000 van AEGON GarantieFonds te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van AEGON Investment Management B.V.. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie van AEGON Investment Management B.V. daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat deze jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2000 en van het resultaat over 2000 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 BW2 en in de Wet Toezicht Beleggingsinstellingen.

Den Haag, 23 april 2001

Ernst & Young Accountants

Garantiefonds Portefeuille December 1997

(* fl. 1.000)

Balans per 31 dec 2000 per 31 dec 1999

Activa

Beleggingen	2.773	3.377
Passiva		
Kostprijs participaties	1.862	2.187
Beleggingsreserve	912	1.190
Eigen vermogen	2.773	3.377

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

Stand Begin Boekjaar	2.187	2.421
Inkopen	-326	-234
Stand ultimo	1.862	2.187

Winst & Verliesrekening

Behoortkosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-91	452
Totaal beleggingsresultaat	-91	452

Verloop overzicht beleggingsreserve

Beginstand boekjaar	1.190	969
Totaal Beleggingsresultaat	-91	452
Inkoop van de herwaardering participaties	-187	-231
Totaal Beleggingsreserve	912	1.190

Overzicht Participaties

Aantal beginstand	206.400	238.904
Aantal inkopen	30.750	32.504
Aantal eindstand	175.650	206.400

Index, Participatiewaarde & Rendement

Eurotop 100 Index	Koers ultimo: fl 15,79	fl 16,36
Rendement:	57,9% *	63,6% *

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
30% click	click
50% click	click

Voor waardeningsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg Garantiefonds
 * Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag

GarantieFonds Portefeuille Januari 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	12.118	14.757
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	8.418	9.948
Beleggingsreserve	3.701	4.809
Eigen vermogen	12.118	14.757

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	9.948	11.563
Inkopen	-1.530	-1.615
Stand ultimo	8.418	9.948

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-334	1.687
Totaal beleggingsresultaat	-334	1.687

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	4.809	3.866
Totaal Beleggingsresultaat	-334	1.687
Inkoop van de herwaardering participaties	-774	-744
Totaal Beleggingsreserve	3.701	4.809

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	905.173	1.069.426
Aantal inkopen	139.670	164.253
Aantal eindstand	765.503	905.173

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 15,83	fl 16,30
Koers ultimo:	58,3% *	63,0% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
30% click	click
50% click	click

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
 * Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Februari 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	10.896	13.649
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	8.369	10.015
Beleggingsreserve	2.527	3.634
Eigen vermogen	10.896	13.649

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	10.015	11.127
Inkopen	-1.646	-1.112
Stand ultimo	8.369	10.015

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-515	2.500
Totaal beleggingsresultaat	-515	2.500

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	3.634	1.343
Totaal Beleggingsresultaat	-515	2.500
Inkoop van de herwaardering participaties	-592	-209
Totaal Beleggingsreserve	2.527	3.634

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	911.931	1.015.658
Aantal inkopen	149.884	103.727
Aantal eindstand	762.048	911.931

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 14,30	fl 14,97
Koers ultimo:	43,0% *	49,7% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
30% click	click
50% click	click
	niet behaald

GarantieFonds Portefeuille Maart 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	22.232	26.530
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	17.166	20.406
Beleggingsreserve	5.066	6.125
Eigen vermogen	22.232	26.530

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	20.406	23.622
Inkopen	-3.240	-3.217
Stand ultimo	17.166	20.406

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-24	3.046
Totaal beleggingsresultaat	-24	3.046

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	6.125	3.650
Totaal Beleggingsresultaat	-24	3.046
Inkoop van de herwaardering participaties	-1.035	-571
Totaal Beleggingsreserve	5.066	6.125

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	1.859.283	2.158.817
Aantal inkopen	295.181	299.534
Aantal eindstand	1.564.101	1.859.283

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 14,21	fl 14,27
Koers ultimo:	42,1% *	42,7% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
30% click	click
50% click	niet behaald

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
 * Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleigde bedrag

GarantieFonds Portefeuille April 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	32.400	38.267
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	27.140	31.910
Beleggingsreserve	5.260	6.357
Eigen vermogen	32.400	38.267

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	31.910	34.819
Inkopen	-4.770	-2.909
Stand ultimo	27.140	31.910

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	2	5.307
Totaal beleggingsresultaat	2	5.307

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	6.357	1.202
Totaal Beleggingsresultaat	2	5.307
Inkoop van de herwaardering participaties	-1.099	-152
Totaal Beleggingsreserve	5.260	6.357

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	3.074.225	3.350.847
Aantal inkopen	459.493	276.622
Aantal eindstand	2.614.732	3.074.225

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 12,39	fl 12,45
Koers ultimo:	23,9% *	24,5% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Garantiefonds Portefeuille Mei 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	37.126	44.376
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	32.186	36.710
Beleggingsreserve	4.939	7.666
Eigen vermogen	37.126	44.376

	2000	1999
Mutatieoverzicht kostprijs participaties		
Stand Begin Boekjaar	36.710	39.863
Inkopen	-4.524	-3.153
Stand ultimo	32.186	36.710

	2000	1999
Winst & Verliesrekening		
Beheerskosten	0	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-1.791	8.880
Totaal beleggingsresultaat	-1.791	8.880

	2000	1999
Verloop overzicht beleggingsreserve		
Beginstand boekjaar	7.666	-1.107
Totaal Beleggingsresultaat	-1.791	8.880
Inkoop van de herwaardering participaties	-935	-107
Totaal Beleggingsreserve	4.939	7.666

	2000	1999
Overzicht Participaties		
Aantal beginstand	3.534.914	3.831.032
Aantal inkopen	435.603	296.118
Aantal eindstand	3.099.311	3.534.914

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 11,98	fl 12,55
Koers ultimo:	19,8% *	25,5% *
Rendement:		

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 11,98	fl 12,55
Koers ultimo:	19,8% *	25,5% *
Rendement:		

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 11,98	fl 12,55
Koers ultimo:	19,8% *	25,5% *
Rendement:		

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 11,98	fl 12,55
Koers ultimo:	19,8% *	25,5% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie 93% uitgifteprijs

10% click click

Cap Garantiefonds 100%

Garantiefonds Portefeuille Juni 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	50.823	57.305
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	43.491	47.885
Beleggingsreserve	7.332	9.420
Eigen vermogen	50.823	57.305

	2000	1999
Mutatieoverzicht kostprijs participaties		
Stand Begin Boekjaar	47.885	51.757
Inkopen	-4.394	-3.872
Stand ultimo	43.491	47.885

	2000	1999
Winst & Verliesrekening		
Beheerskosten	0	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-1.177	6.905
Totaal beleggingsresultaat	-1.177	6.905

	2000	1999
Verloop overzicht beleggingsreserve		
Beginstand boekjaar	9.420	2.738
Totaal Beleggingsresultaat	-1.177	6.905
Inkoop van de herwaardering participaties	-910	-223
Totaal Beleggingsreserve	7.332	9.420

	2000	1999
Overzicht Participaties		
Aantal beginstand	4.611.388	4.978.528
Aantal inkopen	423.139	367.140
Aantal eindstand	4.188.249	4.611.388

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 12,13	fl 12,43
Koers ultimo:	21,3% *	24,3% *
Rendement:		

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 12,13	fl 12,43
Koers ultimo:	21,3% *	24,3% *
Rendement:		

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 12,13	fl 12,43
Koers ultimo:	21,3% *	24,3% *
Rendement:		

	2000	1999
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Eurotop 100 Index	fl 12,13	fl 12,43
Koers ultimo:	21,3% *	24,3% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie 93% uitgifteprijs

10% click click

Cap Garantiefonds 100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg Garantiefonds

* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Juli 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	55.739	63.065
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	48.060	54.170
Beleggingsreserve	7.679	8.895
Eigen vermogen	55.739	63.065

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	54.170	59.176
Inkopen	-6.110	-5.006
Stand ultimo	48.060	54.170

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging thv waardeontwikkeling	-42	8.573
Totaal beleggingsresultaat	-42	8.573

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	8.895	388
Totaal Beleggingsresultaat	-42	8.573
Inkoop van de herwaardering participaties	-1.174	-66
Totaal Beleggingsreserve	7.679	8.895

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	5.211.653	5.681.496
Aantal inkopen	587.836	469.843
Aantal eindstand	4.623.817	5.211.653

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 12,05	fl 12,10
Koers ultimo:	20,5% *	21,0% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Augustus 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	68.864	82.249
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	62.272	69.938
Beleggingsreserve	6.592	12.311
Eigen vermogen	68.864	82.249

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	69.938	75.967
Inkopen	-7.666	-6.029
Stand ultimo	62.272	69.938

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging thv waardeontwikkeling	-4.322	11.233
Totaal beleggingsresultaat	-4.322	11.233

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	12.311	1.271
Totaal Beleggingsresultaat	-4.322	11.233
Inkoop van de herwaardering participaties	-1.397	-193
Totaal Beleggingsreserve	6.592	12.311

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	6.705.465	7.273.539
Aantal inkopen	734.978	568.074
Aantal eindstand	5.970.487	6.705.465

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 11,53	fl 12,27
Koers ultimo:	15,3% *	22,7% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds

* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille September 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	90.802	106.982
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	76.381	86.591
Beleggingsreserve	14.421	20.391
Eigen vermogen	90.802	106.982

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	86.591	95.891
Inkopen	-10.211	-9.300
Stand ultimo	76.381	86.591

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-3.455	15.881
Totaal beleggingsresultaat	-3.455	15.881

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	20.391	5.579
Totaal Beleggingsresultaat	-3.455	15.881
Inkoop van de herwaardering participaties	-2.515	-1.069
Totaal Beleggingsreserve	14.421	20.391

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	8.104.016	8.974.077
Aantal inkopen	955.619	870.061
Aantal eindstand	7.148.397	8.104.016

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 12,70	fl 13,20
Koers ultimo:	27,0% *	32,0% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie
10% click
Cap GarantieFonds

93% uitgifteprijs
click
100%

GarantieFonds Portefeuille Oktober 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	93.745	107.459
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	72.765	83.547
Beleggingsreserve	20.979	23.912
Eigen vermogen	93.745	107.459

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	83.547	96.244
Inkopen	-10.782	-12.697
Stand ultimo	72.765	83.547

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	141	21.569
Totaal beleggingsresultaat	141	21.569

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	23.912	4.336
Totaal Beleggingsresultaat	141	21.569
Inkoop van de herwaardering participaties	-3.074	-1.993
Totaal Beleggingsreserve	20.979	23.912

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	7.768.943	8.957.632
Aantal inkopen	1.002.586	1.188.689
Aantal eindstand	6.766.357	7.768.943

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 13,85	fl 13,88
Koers ultimo:	38,5% *	38,8% *
Rendement:		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie
10% click
Cap GarantieFonds

93% uitgifteprijs
click
100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille November 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	91.682	110.201
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	76.104	89.418
Beleggingsreserve	15.578	20.783
Eigen vermogen	91.682	110.201

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	89.418	97.726
Inkopen	-13.314	-8.308
Stand ultimo	76.104	89.418

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-2.213	22.224
Totaal beleggingsresultaat	-2.213	22.224

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	20.783	-926
Totaal Beleggingsresultaat	-2.213	22.224
Inkoop van de herwaardering participaties	-2.992	-515
Totaal Beleggingsreserve	15.578	20.783

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	8.362.508	9.138.867
Aantal inkopen	1.245.162	776.359
Aantal eindstand	7.117.346	8.362.508

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
Eurotop 100 Index	fl 12,88	fl 13,18
Koers ultimo:		
Rendement:	28,8% *	31,8% *

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	93% uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille December 1998

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	80.126	95.848
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	79.072	84.994
Beleggingsreserve	1.053	10.854
Eigen vermogen	80.126	95.848

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	84.994	92.637
Inkopen	-5.922	-7.643
Stand ultimo	79.072	84.994

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-9.253	13.046
Totaal beleggingsresultaat	-9.253	13.046

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	10.854	-1.913
Totaal Beleggingsresultaat	-9.253	13.046
Inkoop van de herwaardering participaties	-548	-279
Totaal Beleggingsreserve	1.053	10.854

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	8.086.814	8.814.007
Aantal inkopen	563.430	727.193
Aantal eindstand	7.523.384	8.086.814

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
33,34 % Eurotop 100 Index		
Koers ultimo:	fl 10,65	fl 11,85
33,33 % S&P Index	6,5% *	
33,33 % Nikkei Index		18,5% *

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	90% uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Januari 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	93.219	123.775
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	92.479	102.222
Beleggingsreserve	741	21.553
Eigen vermogen	93.219	123.775

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	102.222	108.590
Inkopen	-9.743	-6.368
Stand ultimo	92.479	102.222

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	-2.112
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-19.252	24.495
Totaal beleggingsresultaat	-19.252	22.384

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginsland boekjaar	21.553	0
Totaal Beleggingsresultaat	-19.252	22.384
Inkoop van de herwaardering participaties	-1.560	-831
Totaal Beleggingsreserve	741	21.553

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginsland	9.938.937	10.558.114
Aantal inkopen	947.338	619.177
Aantal eindstand	8.991.598	9.938.937

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
35,00 % Eurotop 100 Index	fl 10,37	fl 12,45
25,00 % S&P Index	3,7% *	24,5% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Februari 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	63.290	74.874
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	68.172	72.295
Beleggingsreserve	-4.882	2.579
Eigen vermogen	63.290	74.874

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	72.295	76.415
Inkopen	-4.123	-4.120
Stand ultimo	68.172	72.295

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.405
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-7.401	3.904
Totaal beleggingsresultaat	-7.401	2.499

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginsland boekjaar	2.579	0
Totaal Beleggingsresultaat	-7.401	2.499
Inkoop van de herwaardering participaties	-60	79
Totaal Beleggingsreserve	-4.882	2.579

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginsland	6.645.990	7.024.704
Aantal inkopen	379.007	378.714
Aantal eindstand	6.266.983	6.645.990

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
30,00 % Eurotop 100 Index	fl 10,10	fl 11,27
30,00 % S&P Index	1,0% *	12,7% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds

* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Maart 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	109.647	132.309
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	112.817	120.277
Beleggingsreserve	-3.169	12.033
Eigen vermogen	109.647	132.309

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	120.277	126.217
Inkopen	-7.460	-5.940
Stand ultimo	112.817	120.277

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	-2.398
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-14.699	14.568
Totaal beleggingsresultaat	-14.699	12.171

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	12.033	0
Totaal Beleggingsresultaat	-14.699	12.171
Inkoop van de herwaardering participaties	-503	-138
Totaal Beleggingsreserve	-3.169	12.033

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	11.428.796	11.993.247
Aantal inkopen	708.824	564.451
Aantal eindstand	10.719.972	11.428.796

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
35,00 % Eurotop 100 Index	fl 10,23	fl 11,58
25,00 % S&P Index	2,3% *	15,8% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie
10% click
Cap GarantieFonds

90% van uitgifteprijs
click
100%

GarantieFonds Portefeuille April 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	74.759	85.897
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	80.018	83.999
Beleggingsreserve	-5.258	1.898
Eigen vermogen	74.759	85.897

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	83.999	86.794
Inkopen	-3.982	-2.795
Stand ultimo	80.018	83.999

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.642
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-7.157	3.508
Totaal beleggingsresultaat	-7.157	1.866

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	1.898	0
Totaal Beleggingsresultaat	-7.157	1.866
Inkoop van de herwaardering participaties	1	32
Totaal Beleggingsreserve	-5.258	1.898

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	7.947.242	8.211.645
Aantal inkopen	376.726	264.403
Aantal eindstand	7.570.516	7.947.242

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
25,00 % Eurotop 100 Index	fl 9,88	fl 10,81
35,00 % S&P Index	-1,2% *	8,1% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie
10% click
Cap GarantieFonds

90% van uitgifteprijs
click
100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Mei 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	58.668	69.347
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	65.525	70.184
Beleggingsreserve	-6.857	-837
Eigen vermogen	58.668	69.347

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	70.184	71.682
Inkopen	-4.659	-1.498
Stand ultimo	65.525	70.184

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.355
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-6.174	449
Totaal beleggingsresultaat	-6.174	-906

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	-837	0
Totaal Beleggingsresultaat	-6.174	-906
Inkoop van de herwaardering participaties	153	69
Totaal Beleggingsreserve	-6.857	-837

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	6.633.583	6.775.205
Aantal inkopen	440.366	141.622
Aantal eindstand	6.193.217	6.633.583

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
30,00 % Eurotop 100 Index	fl 9,47	fl 10,45
30,00 % S&P Index	-5,3% *	4,5% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Juni 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	72.145	83.874
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	78.757	84.753
Beleggingsreserve	-6.612	-879
Eigen vermogen	72.145	83.874

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	84.753	87.818
Inkopen	-5.996	-3.065
Stand ultimo	78.757	84.753

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.657
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-5.869	643
Totaal beleggingsresultaat	-5.869	-1.014

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	-879	0
Totaal Beleggingsresultaat	-5.869	-1.014
Inkoop van de herwaardering participaties	135	135
Totaal Beleggingsreserve	-6.612	-879

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	7.996.312	8.285.495
Aantal inkopen	565.680	289.183
Aantal eindstand	7.430.632	7.996.312

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
30,00 % Eurotop 100 Index	fl 9,71	fl 10,49
30,00 % S&P Index	-2,9% *	4,9% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
 * Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag

GarantieFonds Portefeuille Juli 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	61.540	72.868
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	70.107	75.103
Beleggingsreserve	-8.567	-2.235
Eigen vermogen	61.540	72.868

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	75.103	77.352
Inkopen	-4.996	-2.249
Stand ultimo	70.107	75.103

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.480
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-6.598	-911
Totaal beleggingsresultaat	-6.598	-2.391

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	-2.235	0
Totaal Beleggingsresultaat	-6.598	-2.391
Inkoop van de herwaardering participaties	266	156
Totaal Beleggingsreserve	-8.567	-2.235

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	7.186.939	7.402.133
Aantal inkopen	478.091	215.194
Aantal eindstand	6.708.848	7.186.939

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
35,00 % Eurotop 100 Index	fl 9,17	fl 10,14
25,00 % S&P Index	-8,3% *	1,4% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Augustus 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	65.479	76.414
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	69.561	75.701
Beleggingsreserve	-4.083	713
Eigen vermogen	65.479	76.414

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	75.701	77.302
Inkopen	-6.140	-1.601
Stand ultimo	69.561	75.701

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.487
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-4.775	-2.092
Totaal beleggingsresultaat	-4.775	605

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	713	0
Totaal Beleggingsresultaat	-4.775	605
Inkoop van de herwaardering participaties	-21	108
Totaal Beleggingsreserve	-4.083	713

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	7.281.945	7.435.918
Aantal inkopen	590.617	153.973
Aantal eindstand	6.691.327	7.281.945

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,79	fl 10,49
25,00 % S&P Index	-2,1% *	4,9% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
 * Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille September 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	53.114	61.314
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	55.713	59.885
Beleggingsreserve	-2.600	1.429
Eigen vermogen	53.114	61.314

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	59.885	61.507
Inkopen	-4.172	-1.622
Stand ultimo	55.713	59.885

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.192
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-4.030	2.547
Totaal beleggingsresultaat	-4.030	1.355

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	1.429	0
Totaal Beleggingsresultaat	-4.030	1.355
Inkoop van de herwaardering participaties	2	74
Totaal Beleggingsreserve	-2.600	1.429

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	5.802.908	5.960.043
Aantal inkopen	404.264	157.135
Aantal eindstand	5.398.644	5.802.908

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,84	fl 10,57
25,00 % S&P Index	-1,6% *	5,7% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Oktober 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	70.885	87.782
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	77.594	82.178
Beleggingsreserve	-6.709	5.604
Eigen vermogen	70.885	87.782

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	82.178	83.393
Inkopen	-4.584	-1.215
Stand ultimo	77.594	82.178

Winst & Verliesrekening

	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.637
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-12.102	7.243
Totaal beleggingsresultaat	-12.102	5.606

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000	1999
Beginstand boekjaar	5.604	0
Totaal Beleggingsresultaat	-12.102	5.606
Inkoop van de herwaardering participaties	-211	-2
Totaal Beleggingsreserve	-6.709	5.604

Overzicht Participaties

	2000	1999
Aantal beginstand	8.064.521	8.183.763
Aantal inkopen	449.815	119.242
Aantal eindstand	7.614.706	8.064.521

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000	1999
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,31	fl 10,90
25,00 % S&P Index	-6,9% *	9,0% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds

* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille November 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	48.684	58.058
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	52.067	56.536
Beleggingsreserve	-3.383	1.522
Eigen vermogen	48.684	58.058

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	56.536	57.097
Inkopen	-4.469	-561
Stand ultimo	52.067	56.536

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	-1.130
Wijziging ultv waardeontwikkeling	-4.883	2.652
Totaal beleggingsresultaat	-4.883	1.522

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	1.522	0
Totaal Beleggingsresultaat	-4.883	1.522
Inkoop van de herwaardering participaties	-21	0
Totaal Beleggingsreserve	-3.383	1.522

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	5.592.117	5.647.539
Aantal inkopen	442.078	55.422
Aantal eindstand	5.150.039	5.592.117

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,45	fl 10,38
25,00 % S&P Index	-5,5% *	3,8% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille December 1999

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000	per 31 dec 1999
<i>Activa</i>		
Beleggingen	30.141	36.349
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	33.312	35.986
Beleggingsreserve	-3.171	363
Eigen vermogen	30.141	36.349

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000	1999
Stand Begin Boekjaar	35.986	35.986
Inkopen	-2.674	0
Stand ultimo	33.312	35.986

Winst & Verliesrekening	2000	1999
Beheerskosten	0	-713
Wijziging ultv waardeontwikkeling	-3.637	1.076
Totaal beleggingsresultaat	-3.637	363

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000	1999
Beginstand boekjaar	363	0
Totaal Beleggingsresultaat	-3.637	363
Inkoop van de herwaardering participaties	103	0
Totaal Beleggingsreserve	-3.171	363

Overzicht Participaties	2000	1999
Aantal beginstand	3.564.705	3.564.705
Aantal inkopen	264.808	0
Aantal eindstand	3.299.897	3.564.705

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000	1999
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,13	fl 10,20
25,00 % S&P Index	-8,7% *	2,40% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	90% van uitgifteprijs
10% click	click
Cap GarantieFonds	100%

Voor waarderings-grondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
 * Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag

GarantieFonds Portefeuille Januari 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	69.203
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	74.669
Beleggingsreserve	-5.466
Eigen vermogen	69.203

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000
Stand Begin Boekjaar	78.538
Inkopen	-3.869
Stand ultimo	74.669

Winst & Verliesrekening

	2000
Beheerskosten	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-5.574
Totaal beleggingsresultaat	-5.574

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-5.574
Inkoop van de herwaardering participaties	108
Totaal Beleggingsreserve	-5.466

Overzicht Participaties

	2000
Aantal beginstand	7.662.991
Aantal inkopen	377.471
Aantal eindstand	7.285.520

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,50
25,00 % S&P Index	-5,0% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Februari 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	96.568
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	105.272
Beleggingsreserve	-8.704
Eigen vermogen	96.568

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000
Stand Begin Boekjaar	109.449
Inkopen	-4.177
Stand ultimo	105.272

Winst & Verliesrekening

	2000
Beheerskosten	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-8.818
Totaal beleggingsresultaat	-8.818

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-8.818
Inkoop van de herwaardering participaties	114
Totaal Beleggingsreserve	-8.704

Overzicht Participaties

	2000
Aantal beginstand	10.863.391
Aantal inkopen	414.607
Aantal eindstand	10.448.784

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,24
25,00 % S&P Index	-7,6% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	#

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds

* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Maart 2000

(* fl. 1.000)	
Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	125.074
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	140.557
Beleggingsreserve	-15.484
Eigen vermogen	125.073
Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000

Stand Begin Boekjaar	146.509
Inkopen	-5.952
Stand ultimo	140.557

Winst & Verliesrekening

Beheerskosten	0
Wijziging uitv waardeontwikkeling	-15.735
Totaal beleggingsresultaat	-15.735

Verloop overzicht beleggingsreserve

Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-15.735
Inkoop van de herwaardering participaties	251
Totaal Beleggingsreserve	-15.484

Overzicht Participaties

Aantal beginstand	14.423.032
Aantal inkopen	585.930
Aantal eindstand	13.837.102

Index, Participatiewaarde & Rendement

35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 9,04
25,00 % S&P Index	Rendement:	-9,6% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille April 2000

(* fl. 1.000)	
Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	121.748
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	139.427
Beleggingsreserve	-17.679
Eigen vermogen	121.748
Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000

Stand Begin Boekjaar	143.657
Inkopen	-4.230
Stand ultimo	139.427

Winst & Verliesrekening

Beheerskosten	0
Wijziging uitv waardeontwikkeling	-18.054
Totaal beleggingsresultaat	-18.054

Verloop overzicht beleggingsreserve

Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-18.054
Inkoop van de herwaardering participaties	375
Totaal Beleggingsreserve	-17.679

Overzicht Participaties

Aantal beginstand	14.044.079
Aantal inkopen	413.518
Aantal eindstand	13.630.561

Index, Participatiewaarde & Rendement

35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 8,93
25,00 % S&P Index	Rendement:	-10,7% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	#

GarantieFonds Portefeuille Mei 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	90.936
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	104.446
Beleggingsreserve	-13.511
Eigen vermogen	90.935

Mutatieoverzicht kostprijs participaties 2000

Stand Begin Boekjaar	107.791
Inkopen	-3.345
Stand ultimo	104.446

Winst & Verliesrekening

Beheerskosten	0
Wijziging uhv waardeontwikkeling	-13.785
Totaal beleggingsresultaat	-13.785

Verloop overzicht beleggingsreserve

Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-13.785
Inkoop van de herwaardering participaties	274
Totaal Beleggingsreserve	-13.511

Overzicht Participaties

Aantal beginstand	10.603,110
Aantal inkopen	329,069
Aantal eindstand	10.274,041

Index, Participatiewaarde & Rendement

35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 8,85
25,00 % S&P Index	Rendement:	-11,5% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Juni 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	71.740
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	78.464
Beleggingsreserve	-6.724
Eigen vermogen	71.740

Mutatieoverzicht kostprijs participaties 2000

Stand Begin Boekjaar	79.937
Inkopen	-1.473
Stand ultimo	78.464

Winst & Verliesrekening

Beheerskosten	0
Wijziging uhv waardeontwikkeling	-6.816
Totaal beleggingsresultaat	-6.816

Verloop overzicht beleggingsreserve

Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-6.816
Inkoop van de herwaardering participaties	92
Totaal Beleggingsreserve	-6.724

Overzicht Participaties

Aantal beginstand	7.894,991
Aantal inkopen	145,448
Aantal eindstand	7.749,543

Index, Participatiewaarde & Rendement

35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 9,26
25,00 % S&P Index	Rendement:	-7,4% *
40,00 % Nikkei Index		

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	#

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds

* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille Juli 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	86.050
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	94.744
Beleggingsreserve	-8.695
Eigen vermogen	86.049

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000
Stand Begin Boekjaar	96.309
Inkopen	-1.565
Stand ultimo	94.744

Winst & Verliesrekening

	2000
Beheerskosten	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-8.797
Totaal beleggingsresultaat	-8.797

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-8.797
Inkoop van de herwaardering participaties	102
Totaal Beleggingsreserve	-8.695

Overzicht Participaties

	2000
Aantal beginstand	9.585.862
Aantal inkopen	155.742
Aantal eindstand	9.430.120

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,13
25,00 % S&P Index	-8,8% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille Augustus 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	74.887
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	79.108
Beleggingsreserve	-4.221
Eigen vermogen	74.887

Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2000
Stand Begin Boekjaar	80.360
Inkopen	-1.252
Stand ultimo	79.108

Winst & Verliesrekening

	2000
Beheerskosten	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-4.263
Totaal beleggingsresultaat	-4.263

Verloop overzicht beleggingsreserve

	2000
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-4.263
Inkoop van de herwaardering participaties	42
Totaal Beleggingsreserve	-4.221

Overzicht Participaties

	2000
Aantal beginstand	8.048.036
Aantal inkopen	125.342
Aantal eindstand	7.922.694

Index, Participatiewaarde & Rendement

	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,45
25,00 % S&P Index	-5,5% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	#

GarantieFonds Portefeuille September 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	81.422
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	89.439
Beleggingsreserve	-8.017
Eigen vermogen	81.422

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000
Stand Begin Boekjaar	90.818
Inkopen	-1.379
Stand ultimo	89.439

Winst & Verliesrekening	2000
Beheerskosten	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-8.060
Totaal beleggingsresultaat	-8.060

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-8.060
Inkoop van de herwaardering participaties	43
Totaal Beleggingsreserve	-8.017

Overzicht Participaties	2000
Aantal beginstand	9.119,475
Aantal inkopen	138,460
Aantal eindstand	8.981,015

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,07
25,00 % S&P Index	-9,3% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps	100% van uitgifteprijs
Garantie	100%
Cap GarantieFonds	

GarantieFonds Portefeuille Oktober 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	88.446
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	95.433
Beleggingsreserve	-6.987
Eigen vermogen	88.446

Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000
Stand Begin Boekjaar	96.503
Inkopen	-1.070
Stand ultimo	95.433

Winst & Verliesrekening	2000
Beheerskosten	0
Wijziging u/v waardeontwikkeling	-7.034
Totaal beleggingsresultaat	-7.034

Verloop overzicht beleggingsreserve	2000
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-7.034
Inkoop van de herwaardering participaties	47
Totaal Beleggingsreserve	-6.987

Overzicht Participaties	2000
Aantal beginstand	9.659,992
Aantal inkopen	107,095
Aantal eindstand	9.552,897

Index, Participatiewaarde & Rendement	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 9,26
25,00 % S&P Index	-7,4% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps	100% van uitgifteprijs
Garantie	#
Cap GarantieFonds	

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds
* Dit rendement geeft weer de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag

GarantieFonds Portefeuille November 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	107.425
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	112.241
Beleggingsreserve	-4.816
Eigen vermogen	107.425
Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000

Stand Begin Boekjaar	112.877
Inkopen	-636
Stand ultimo	112.241

Winst & Verliesrekening	2000
Beheerskosten	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-4.828
Totaal beleggingsresultaat	-4.828
Verloop overzicht beleggingsreserve	2000

Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-4.828
Inkoop van de herwaardering participaties	12
Totaal Beleggingsreserve	-4.816

Overzicht Participaties	2000
Aantal beginstand	11.287.729
Aantal inkopen	63.625
Aantal eindstand	11.224.104
Index, Participatiewaarde & Rendement	2000

35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo: fl 9,57
25,00 % S&P Index	Rendement: -4,3% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	100% van uigiteprijs
Cap GarantieFonds	100%

GarantieFonds Portefeuille December 2000

(* fl. 1.000)

Balans	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	112.509
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	116.198
Beleggingsreserve	-3.688
Eigen vermogen	112.510
Mutatieoverzicht kostprijs participaties	2000

Stand Begin Boekjaar	116.359
Inkopen	-161
Stand ultimo	116.198

Winst & Verliesrekening	2000
Beheerskosten	0
Wijziging ulv waardeontwikkeling	-3.688
Totaal beleggingsresultaat	-3.688
Verloop overzicht beleggingsreserve	2000

Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat	-3.688
Inkoop van de herwaardering participaties	0
Totaal Beleggingsreserve	-3.688

Overzicht Participaties	2000
Aantal beginstand	11.651.015
Aantal inkopen	16.125
Aantal eindstand	11.634.890
Index, Participatiewaarde & Rendement	2000

35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo: fl 9,67
25,00 % S&P Index	Rendement: -3,3% *
40,00 % Nikkei Index	

Garantie, Clicks & Caps	
Garantie	100% van uigiteprijs
Cap GarantieFonds	#