

JAARVERSLAG 2001

AEGON Garantiefonds

SPAARBELEG

100% DOCHTER VAN AEGON

## **Inhoudsopgave**

---

	pagina
Algemene Informatie	4
Profiel	5
Verslag van de beheerder	6
Jaarrekening AEGON GarantieFonds 2001	8
Overige gegevens	11
Bijlage: AEGON GarantieFonds Portefeuilles	13

## **Algemene Informatie**

---

### **Het AEGON GarantieFonds**

Het fonds is opgericht in november 1997. Het is een beleggingsfonds dat in beginsel 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. Het fonds keert geen dividend uit. 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 uit-gifte 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.

### **Correspondentieadres**

AEGON Bank N.V.	Telefoon: 030 - 6025250
Nevelgaarde 60	Fax: 030 - 6043737
3436 ZZ Nieuwegein	<a href="http://www.spaarbeleg.nl">www.spaarbeleg.nl</a>

Spaarbeleg is een handels naam van AEGON Bank N.V..

### **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.

## **Profiel**

---

### **DoeI 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 Index, de Nikkei Index en de S&P Index in verschillende verhoudingen als onderliggende waarden.

Gegeven het beleggingsprofiel is er geen representatieve benchmark vorhanden. 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, participatie-waarde en rendement' worden herkend en de garantiewaarden onder de titel 'garantie, clicks en caps'.

### **Portefeuilles binnen het fonds**

Binnen het AEGON GarantieFonds wordt in beginsel 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, aanvankende 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'.

## **Verslag van de beheerder**

---

### **Aandelenmarkten**

De Europese economie ging het afgelopen jaar goed van start, maar kon zich met name in de tweede helft van 2001 niet onttrekken aan de wereldwijde groeivertraging. Het vertrouwen van consumenten en producenten in de economie liep, mede door de terroristische aanslagen in de Verenigde Staten, een flinke deuk op. De afzwakkende groei bracht de Europese Centrale Bank in mei er toe haar beleidstarief met 0,25% te verlagen tot 4,50%. Hierop volgden in de tweede helft van het jaar nog drie renteverlagingen, waardoor het beleidstarief eind 2001 3,25% bedroeg.

In deze minder uitbundige economische omgeving mocht het duidelijk zijn dat aandelenmarkten niet goed gedijen. De Europese aandelenmarkten kenden derhalve een zeer moeilijk jaar met negatieve 'double digit' totaalrendementen. De markten kenden een dieptepunt op 21 september waarna een fors herstel van gemiddeld 25% volgde. Waren het de eerste drie kwartalen met name de defensieve sectoren als farmacie, nutsbedrijven en consumentengoederen die het aanzienlijk beter deden dan de rest van de markt, in de laatste drie maanden van 2001 waren met name de agressievere sectoren die de beweging naar boven aanvoerden. Sectoren als technologie, kapitaal industrie, automobiel en telecom waren in het laatste kwartaal de sectorwinnaars met kwartaalrendementen variërend tussen de 20% en 50%.

Beleggers hebben in dit laatste kwartaal een flink voorschot genomen op een economisch herstel in 2002 en kochten zodoende economisch gevoelige sectoren. Men werd hierbij gestimuleerd door forse monetaire en fiscale stimulansen van met name de Amerikaanse beleidsmakers. Tegelijkertijd werden economisch minder gevoelige sectoren als farmacie en nutsbedrijven in de verkoop gedaan. Ondanks het positieve koersverloop in de laatste maanden van het jaar, werd het jaar 2001 als geheel flink negatief afgesloten.

Het meest te lijden hadden de Aziatische en Europese regio. In Japan daalde de Nikkei Index 23,5%. De Europese index voor de eurozone, EuroStoxx 50 Index, liet een negatief rendement zien van 20,2%, terwijl de Eurotop 100 Index daalde met 18,6%. Ook in de Amerikaanse regio werd een negatief resultaat behaald; de S&P 500 Index daalde met 13,0%.

### **Vooruitzichten**

Hoewel de wereldeconomie reeds flink aan het afkoelen was, worstelt de reële economie momenteel ook nog met de gevolgen van de economische schade die is aangericht door de aanslagen van 11 september. De wereld heeft stilgestaan en het consumentenvertrouwen heeft zich de afgelopen maanden op een dieptepunt bevonden en laat pas zeer recent een eerste herstel zien. Kan de economische situatie nog verder verslechteren?

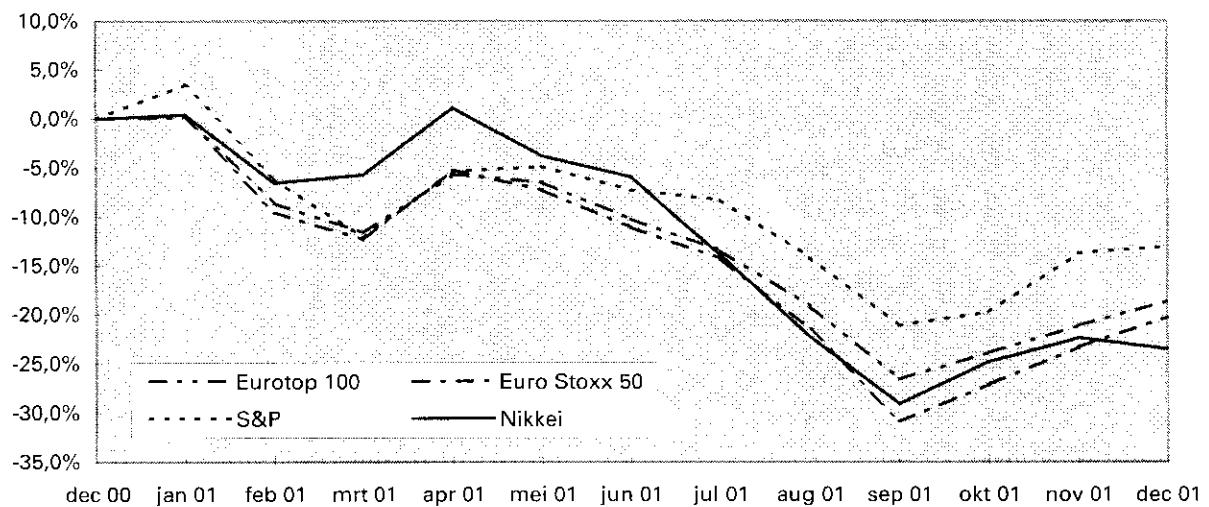
Gegeven het recente forse herstel op de aandelenmarkten en de recent opgelopen effectieve rendementen op obligaties, is dat niet waarschijnlijk. Niet alleen het consumentenvertrouwen heeft een herstel laten zien, ook de recente orderontvangsten van het Amerikaanse bedrijfsleven hebben de weg omhoog weer gevonden. Eén ding is zeker, de Amerikaanse autoriteiten gaan er voor zorgen dat de Amerikaanse economie dit jaar een herstel laat zien. Middels een

---

ongeëvenaarde monetaire verruiming, in combinatie met diverse fiscale stimulansen, moet de Amerikaanse consument – en uiteindelijk ook de Europese consument - weer vertrouwen krijgen in de toekomst. De vraag is echter hoe snel dit economische herstel zal optreden. Van tijd tot tijd zullen winstwaarschuwingen de markt nog negatief kunnen beïnvloeden, waarbij de winstschattingen voor 2002 mogelijk verder omlaag moeten worden bijgesteld.

De verwachting is echter dat aandelenmarkten de komende maanden door zullen gaan met het verdisconteren van economisch herstel. Dit zal leiden tot met name hogere koersen voor economisch gevoelige sectoren, waarbij defensievere sectoren, net als in het vierde kwartaal van 2001, als bron zullen fungeren om eerdergenoemde aankopen te financieren.

#### Cumulatieve performance indices



## Jaarrekening AEGON Garantiefonds 2001

---

(bedragen in guldens x 1.000)

<b>Balans</b>	<b>31 december 2001</b>	<b>31 december 2000</b>
<i>Activa</i>		
Beleggingen	2.801.193	2.576.904
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	3.099.336	2.639.407
Beleggingsreserve	-298.143	-62.503
Eigen vermogen	2.801.193	2.576.904

<b>Mutatie-overzicht kostprijs participaties</b>	<b>31 december 2001</b>	<b>31 december 2000</b>
Stand per 1 januari	2.639.407	1.546.838
Uitgegeven	629.513	1.258.963
Inkopen	-169.585	-166.394
Stand per ultimo	3.099.335	2.639.407

<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>31 december 2001</b>	<b>31 december 2000</b>
Stand per 1 januari	-62.503	180.083
Totaal beleggingsresultaat (wijziging uit hoofde van waardeontwikkeling)	-246.085	-225.100
Inkoop van de herwaardering op participaties	10.445	-17.486
Totaal beleggingsreserve	-298.143	-62.503

<b>Overzicht participaties</b>	<b>31 december 2001</b>	<b>31 december 2000</b>
Stand per 1 januari	256.327.032	147.426.707
Aantal verstrekkingen	62.750.529	124.843.706
Aantal inkopen	-16.523.046	-15.943.381
Stand per ultimo	302.554.515	256.327.032

---

## Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

De jaarrekening is een optelling van de onderliggende fondsen zoals in de bijlage van dit verslag gepresenteerd.

### Beleggingen en daarbij behorende risico's

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 bij een aantal portefeuilles 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 onder andere verwachte dividenden en 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 wordt 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. 2,7 mrd.

---

**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.

**Overige**

In het verslag is geen winst- en verliesrekening opgenomen, omdat er geen exploitatieresultaten in het fonds zijn.

Er worden geen kosten voor beheer en bewaring geheven in het fonds, deze zijn via het product Sprintplan verdisconteerd in de financieringsstructuur met AEGON Bank.

Den Haag, 22 april 2002  
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 2001 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 controle-opdrachten. 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 2001 en van het resultaat over 2001 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, 22 april 2002  
Ernst & Young Accountants

## Bijlage: AEGON GarantieFonds Portefeuilles

### GarantieFonds Portefeuille December 1997

(€ '000.000)

#### Balans per 31 dec 2001 per 31 dec 2000

##### Activia

Beleggingen	2.412	2.773
Pausitia		
Kosprijs participaties	1.813	1.861
Beleggingsreserve	599	912
Eigen vermogen	2.412	2.773

#### Mutatieoverzicht kosprijs participaties per 2001 per 2000

Beginstand Boekjaar	1.861	2.187
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-48	-326
Stand ultimo	1.813	1.861

#### Verloop overzicht beleggingsreserve per 2000 per 2001

Beginstand boekjaar	912	1.190
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging n.h.v. waardeontwikkeling)	-296	-91
Inkoop van de herwaardering participaties	-17	-187
Totaal Beleggingsreserve	599	912

#### Overzicht Participaties per 2001 per 2000

Aantal beginstand	175.650	206.400
Aantal inkopen	4.500	-30.750
Aantal eindstand	171.150	175.650

#### Index, Participatiewaarde & Rendement per 2001 per 2000

Europ 100 Index	Koers ultimo:	fl 14,09	fl 15,79
	Rendement:	40,9% *	57,9% *

#### Garantie, Clicks & Caps

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

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

## Garantiefonds Portefeuille Januari 1998

### Garantiefonds Portefeuille Februari 1998

	(A fl. 1.000)	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>			
<i>Activa</i>			
Beleggingen		9.971	10.896
<i>Passiva</i>			
Kostprijs participaties		7.922	8.369
Beleggingsreserve		2.050	2.527
Eigen vermogen		9.971	10.896

	2001	2000
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar	8.948	8.417
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-547	-1.531
Stand ultimo	8.417	7.870

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	4.809	3.701
Total Beleggingsresultaat (wijziging n.h.v. waardeontwikkeling )	-334	-1.243
Inkoop van de herwaardering participaties	-774	-180
Total Beleggingsreserve	3.701	2.278

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Aantal beginstand	765.503	905.173
Aantal inkopen	-49.812	-139.670
Aantal eindstand	715.691	765.503
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Koers ultimo:	fl 14,18	fl 15,83
Rendement:	41,8% *	58,3% *
Eurotop 100 Index		
Koers ultimo:	fl 13,83	fl 14,30
Rendement:	38,3% *	43,0% *

### Garantie, Clicks & Caps

Garantie	93%	uitgafprijs
10% click	click	click
30% click	click	click
50% click	click	click

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarcijfers van het Sparbeleg Garantiefonds.  
 \* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeslegde bedrag weer.

93% uitgafprijs  
 click  
 click  
 click  
 click

## GarantieFonds Portefeuille Maart 1998

		<b>2000</b>
		<b>per 31 dec 2001</b>
<b>Balans</b>		<b>per 31 dec 2000</b>
<i>Activa</i>		
Beleggingen	19.524	22.232
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	15.549	17.166
Beleggingsreserve	3.975	5.066
Eigen vermogen	19.524	22.232
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	17.166	20.406
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-1.617	-3.240
Stand ultimo	15.549	17.166
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	5.066	6.125
Total Beleggingsresultaat (wijziging <i>n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-672	-24
Inkoop van de herwaardering participaties	-419	-1.035
Total Beleggingsreserve	3.975	5.066
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	1.564.102	1.859.283
Aantal inkopen	-147.311	-295.181
Aantal eindstand	1.416.791	1.564.102
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 13.78
	Rendement:	37,8% *      42,1% *
		fl 10,73      fl 12,39
		7,3% *      23,9% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	93%	uitgijfertiprijs
10% click	click	click
30% click	click	niet behaald
50% click		

## GarantieFonds Portefeuille April 1998

		<b>2000</b>
		<b>per 31 dec 2001</b>
<b>Balans</b>		<b>per 31 dec 2000</b>
<i>Activa</i>		
Beleggingen	26.002	32.400
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	25.159	27.140
Beleggingsreserve	843	5.260
Eigen vermogen	26.002	32.400
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	27.140	31.910
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-1.981	-4.770
Stand ultimo	25.159	27.140
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	5.260	6.357
Total Beleggingsresultaat (wijziging <i>n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-4.194	2
Inkoop van de herwaardering participaties	-223	-1.099
Total Beleggingsreserve	843	5.260
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	2.614.732	3.074.225
Aantal inkopen	-190.909	-459.493
Aantal eindstand	2.423.823	2.614.732
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 10,73
	Rendement:	7,3% *      23,9% *
		fl 12,39
		23,9% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	93%	uitgijfertiprijs
10% click	click	click
30% click	click	niet behaald
50% click		

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarcijfers van het Spaarbeleg GarantieFonds.  
\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag weer.

		<b>2000</b>
		<b>per 31 dec 2001</b>
<b>Balans</b>		<b>per 31 dec 2000</b>
<i>Activa</i>		
Beleggingen	26.002	32.400
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	25.159	27.140
Beleggingsreserve	843	5.260
Eigen vermogen	26.002	32.400
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	27.140	31.910
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-1.981	-4.770
Stand ultimo	25.159	27.140
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	5.260	6.357
Total Beleggingsresultaat (wijziging <i>n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-4.194	2
Inkoop van de herwaardering participaties	-223	-1.099
Total Beleggingsreserve	843	5.260
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	2.614.732	3.074.225
Aantal inkopen	-190.909	-459.493
Aantal eindstand	2.423.823	2.614.732
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 10,73
	Rendement:	7,3% *      23,9% *
		fl 12,39
		23,9% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	93%	uitgijfertiprijs
10% click	click	click
30% click	click	niet behaald
50% click		

## GarantieFonds Portefeuille Mei 1998

### GarantieFonds Portefeuille Juni 1998

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<b>Activa</b>		
Beleggingen	29.964	37.126
<b>Pasiva</b>		
Kostprijs participaties	30.174	32.186
Beleggingsreserve	-210	4.940
Eigen vermogen	29.964	37.126

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	32.186	36.710
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-2.012	-4.524
Stand ultimo	30.174	32.186

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	4.940	7.666
Total Beleggingsresultaat (wijziging a.h.v. waardeontwikkeling)	-4.986	-1.791
Inkoop van de herwaardering participaties	-164	-935
Total Beleggingsreserve	-210	-4.940

	2001	2000
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Europ 100 Index	Koers ultimo: fl 10.31 Rendement: 3,1% *	fl 11,98 19,8% *

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	93% uitgafeprijs	fl 12,13
10% click	click	21,3% *
Cap GarantieFonds	100%	100%

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<b>Activa</b>		
Beleggingen	41.432	50.824
<b>Pasiva</b>		
Kostprijs participaties	40.466	43.491
Beleggingsreserve	966	7.333
Eigen vermogen	41.432	50.824

	2001	2000
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar		43.491
Verstrekkingen		0
Inkopen		-3.025
Stand ultimo		40.466
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar		7.333
Total Beleggingsresultaat (wijziging a.h.v. waardeontwikkeling )		-6.170
Inkoop van de herwaardering participaties		-197
Total Beleggingsreserve		966
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar		4.188.249
Total Beleggingsresultaat (wijziging a.h.v. waardeontwikkeling )		-291.340
Inkoop van de herwaardering participaties		3.896.909
Total Beleggingsreserve		4.188.249
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Europ 100 Index	Koers ultimo: fl 10.63 Rendement: 6,3% *	fl 12,13 21,3% *

93% uitgafeprijs  
click  
100%

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

**GarantieFonds Portefeuille Juli 1998**

		€ fl. 1.000)	
		per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>			
<i>Activa</i>			
Beleggingen	46.014	55.739	
<i>Passiva</i>			
Kostprijs participaties	45.326	48.060	
Beleggingsreserve	688	7.679	
Eigen vermogen	46.014	55.739	

**Mutatieoverzicht kostprijs participaties**

		2001	2000
Beginstand Boekjaar	48.060	54.170	
Verstrekkingen	0	0	
Inkopen	-2.734	-6.110	
Stand ultimo	45.326	48.060	

**Verloop overzicht beleggingsreserve**

		2001	2000
Beginstand boekjaar	7.679	8.895	
Total Beleggingsresultaat ( <i>wijziging t.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-6.797	-42	
Inkoop van de herwaardering participaties	-194	-1.174	
Totaal Beleggingsreserve	688	7.679	

**Overzicht Participaties**

		2001	2000
Aantal beginstand	4.623.817	5.211.653	
Aantal inkopen	-263.064	-587.836	
Aantal eindstand	4.360.753	4.623.817	

**Index, Participatiwaarde & Rendement**

		2001	2000
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 10.55	fl 12.05
	Rendement:	5,5% *	20,5% *

**Garantie, Clicks & Caps**

Garantie	93% uitgifeprijs
10% click	10% click
Cap Garantiefonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg Garantiefonds.  
\* Dit rendement geelt de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag weer.

93% uitgifeprijs  
click  
100%

## GarantieFonds Portefeuille September 1998

## GarantieFonds Portefeuille Oktober 1998

	€ '000	€ '000
	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	77.154	90.802
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	71.382	76.381
Beleggingsreserve	5.772	14.421
Eigen vermogen	77.154	90.802

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	76.381	86.391
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-4.999	-10.210
Stand ultimo	71.382	76.381
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	14.421	20.391
Totaal Beleggingsresultaat (winst/groeiing u.h.v. waardeontwikkeling )	-8.041	-3.455
Inkoop van de herwaardering participaties	-608	-2.515
Totaal Beleggingsreserve	5.772	14.421

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Aantal beginstand	7.148.397	8.104.016
Aantal inkopen	-467.811	-955.619
Aantal eindstand	6.680.586	7.148.397
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 11.55
	Rendement:	15,5% *
		27,0% *

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	93% uitgifeerprijs click	fl 13,85
10% click	10% click	38,5% *
Cap GarantieFonds	100%	

## GarantieFonds Portefeuille Oktober 1998

	€ '000	€ '000
	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	77.154	93.744
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	67.264	72.765
Beleggingsreserve	10.504	20.979
Eigen vermogen	77.154	93.744
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar	72.765	83.547
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-5.501	-10.782
Stand ultimo	67.264	72.765
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	20.979	23.912
Totaal Beleggingsresultaat (winst/groeiing u.h.v. waardeontwikkeling )	-9.242	141
Inkoop van de herwaardering participaties	-1.233	-3.074
Totaal Beleggingsreserve	10.504	20.979
<b>Overzicht Participaties</b>		
Aantal beginstand	6.766.357	7.768.943
Aantal inkopen	-511.539	-1.002.586
Aantal eindstand	6.254.818	6.766.357
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 12,43
	Rendement:	24,3% *
		38,5% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	93% uitgifeerprijs click	fl 13,85
10% click	10% click	38,5% *
Cap GarantieFonds	100%	

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarcijfers van het Spaarbeleg GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeslegde bedrag weer.

### Garantiefonds Portefeuille November 1998

		per 31 dec 2000	per 31 dec 2001
		fl. 1.000,-	fl. 1.000,-
<b>Balans</b>			
<b>Activa</b>			
Beleggingen		91.682	73.723
<i>Pasiva</i>			
Kostprijs participaties		76.104	70.594
Beleggingsreserve		15.578	3.129
Eigen vermogen		91.682	73.723
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		<b>2000</b>	<b>2001</b>
Beginstand Boekjaar		89.418	76.104
Verstrekkingen		0	0
Inkopen		-5.510	-13.314
Stand ultimo		70.594	76.104
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		<b>2000</b>	<b>2001</b>
Beginstand boekjaar		20.783	15.578
Total Beleggingsresultaat ( <i>wijziging n.h.v. waardeontwikkeling</i> )		-2.213	-11.762
Inkoop van de herwaardering participaties		-2.992	-687
Totaal Beleggingsreserve		15.578	3.129
<b>Overzicht Participaties</b>		<b>2000</b>	<b>2001</b>
Aantal beginstand		8.362.508	7.117.346
Aantal inkopen		-1.245.162	-515.334
Aantal eindstand		7.117.346	6.602.012
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		<b>2000</b>	<b>2001</b>
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 11.17	fl 12.88
	Rendement:	11,7% *	28,8% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>			

		per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
		fl. 1.000,-	fl. 1.000,-
<b>Balans</b>			
<b>Activa</b>			
Beleggingen		68.414	68.414
<i>Pasiva</i>			
Kostprijs participaties		75.754	75.754
Beleggingsreserve		-7.340	-7.340
Eigen vermogen		80.126	80.126
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar		79.073	84.994
Verstrekkingen		0	0
Inkopen		-3.319	-5.921
Stand ultimo		75.754	79.073
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar		1.053	1.053
Total Beleggingsresultaat ( <i>wijziging n.h.v. waardeontwikkeling</i> )		-8.555	-9.253
Inkoop van de herwaardering participaties		162	-548
Totaal Beleggingsreserve		-7.340	1.053
<b>Overzicht Participaties</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand		7.523.384	7.523.384
Aantal inkopen		-315.753	-315.753
Aantal eindstand		7.207.631	7.207.631
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9.49	fl 10.65
	Rendement:	-5,1% *	6,5% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>			

		per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
		fl. 1.000,-	fl. 1.000,-
<b>Balans</b>			
<b>Activa</b>			
Beleggingen		80.126	80.126
<i>Pasiva</i>			
Kostprijs participaties		79.073	79.073
Beleggingsreserve		1.053	1.053
Eigen vermogen		80.126	80.126
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar		84.994	84.994
Verstrekkingen		0	0
Inkopen		-5.921	-5.921
Stand ultimo		80.126	80.126
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar		1.053	1.053
Total Beleggingsresultaat ( <i>wijziging n.h.v. waardeontwikkeling</i> )		-9.253	-9.253
Inkoop van de herwaardering participaties		-548	-548
Totaal Beleggingsreserve		1.053	1.053
<b>Overzicht Participaties</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand		7.523.384	7.523.384
Aantal inkopen		-315.753	-315.753
Aantal eindstand		7.207.631	7.207.631
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9.49	fl 10.65
	Rendement:	-5,1% *	6,5% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>			

90% uitglijerpijs  
click  
100%

Garantie  
10% click  
Cap Garantiefonds

Voor waardeinstellingen wordt verwiesen naar de toelichting op de jaarcertificatie van het Spaarbeleg Garantiefonds.

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

## Garantiefonds Portefeuille Januari 1999

### Garantiefonds Portefeuille Februari 1999

BALANS	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>		
Beleggingen	80.476	93.219
<i>Pasiva</i>		
Kostprijs participaties	88.407	92.478
Beleggingsreserve	-7.931	741
Eigen vermogen	80.476	93.219

MUTATIEOVERZICHT KOSTPRIJS PARTICATIES	2001	2000
Beginstand Boekjaar	92.478	102.222
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-4.071	-9.744
Stand ultimo	88.407	92.478

VERLOOP OVERZICHT BELEGGINGRESERVE	2001	2000
Beginstand boekjaar	741	21.553
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling)	-8.861	-19.252
Inkoop van de herwaardering participaties	189	-1.560
Totaal Beleggingsreserve	-7.931	741

OVERZICHT PARTICIPATIES	2001	2000
Aantal beginstand	8.991.599	9.938.937
Aantal inkopen	-395.715	-947.338
Aantal eindstand	8.595.884	8.991.599

INDEX, PARTICIPATIEWAARDE & RENDEMENT	2001	2000
Koers ultimo:	fl 9.36	fl 10.37
Rendement:	-6.44% *	3.76% *
35,00 % Eurotop 100 Index		30,00 % Eurotop 100 Index
25,00 % S&P Index		30,00 % S&P Index
40,00 % Nikkei Index		40,00 % Nikkei Index

GARANTIE, CLICKS & CAPS	2001	2000
Garantie		90% van uitgafeprijs
10% click		click
Cap Garantiefonds		100%

GARANTIEFONDS PORTEFEUILLE FEBRUARI 1999	2001	2000
BALANS		( fl. 1.000)
<i>Activa</i>		
Beleggingen	80.476	93.219
<i>Pasiva</i>		
Kostprijs participaties	88.407	92.478
Beleggingsreserve	-7.931	741
Eigen vermogen	80.476	93.219

MUTATIEOVERZICHT KOSTPRIJS PARTICATIES	2001	2000
Beginstand Boekjaar	92.478	102.222
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-4.071	-9.744
Stand ultimo	88.407	92.478

VERLOOP OVERZICHT BELEGGINGRESERVE	2001	2000
Beginstand boekjaar	741	21.553
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling)	-8.861	-19.252
Inkoop van de herwaardering participaties	189	-1.560
Totaal Beleggingsreserve	-7.931	741

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarraking van het Spaarbeleg Garantiefonds.  
\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag weer.

OVERZICHT PARTICIPATIES	2001	2000
Aantal beginstand	8.991.599	9.938.937
Aantal inkopen	-395.715	-947.338
Aantal eindstand	8.595.884	8.991.599

INDEX, PARTICIPATIEWAARDE & RENDEMENT	2001	2000
Koers ultimo:	fl 9.36	fl 10.37
Rendement:	-6.44% *	3.76% *
35,00 % Eurotop 100 Index		30,00 % Eurotop 100 Index
25,00 % S&P Index		30,00 % S&P Index
40,00 % Nikkei Index		40,00 % Nikkei Index

GARANTIE, CLICKS & CAPS	2001	2000
Garantie		90% van uitgafeprijs
10% click		click
Cap Garantiefonds		100%

GarantieFonds Portefeuille Maart 1999		
(x fl. 1.000)	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
Activa		
Beleggingen	93.592	109.647
Pasiva		
Kosprijs participaties	106.121	112.817
Beleggingsreserve	-12.529	-3.170
Eigen vermogen	93.592	109.647
<b>Mutatieoverzicht kosprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	112.817	120.277
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-6.696	-7.460
Stand ultimo	106.121	112.817
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-3.170	12.033
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardontwikkeling)	-9.900	-14.700
Inkoop van de herwaardering participaties	541	-503
Totaal Beleggingsreserve	-12.529	-3.170
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	10.719.972	11.428.796
Aantal inkopen	-636.286	-708.824
Aantal eindstand	10.083.686	10.719.972
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
35,00 % Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 10,23
25,00 % S&P Index	Rendement:	-7,2% *
40,00 % Nikkei Index		2,3% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	90% van uitgifeerprijs	
10% click	click	
Cap GarantieFonds	100%	

GarantieFonds Portefeuille April 1999		
(x fl. 1.000)	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
Activa		
Beleggingen	67.183	74.759
Pasiva		
Kosprijs participaties	76.030	80.018
Beleggingsreserve	-8.847	-5.259
Eigen vermogen	67.183	74.759
<b>Mutatieoverzicht kosprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	80.018	83.999
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-3.988	-3.982
Stand ultimo	76.030	80.018
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-5.259	1.898
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardontwikkeling)	-4.007	-7.157
Inkoop van de herwaardering participaties	419	0
Totaal Beleggingsreserve	-8.847	-5.259
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	7.570.516	7.947.242
Aantal inkopen	-377.284	-376.726
Aantal eindstand	7.193.232	7.570.516
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
25,00 % Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9,34
35,00 % S&P Index	Rendement:	-6,6% *
40,00 % Nikkei Index		-1,2% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	90% van uitgifeerprijs	
10% click	click	
Cap GarantieFonds	100%	

Voor waardeverminderingen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg GarantieFonds.  
\* Dit rendement heeft de waardontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag weer.

90% van uitgifeerprijs
10% click
Cap GarantieFonds
100%

## GarantieFonds Portefeuille Mei 1999

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	53.158	58.668
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	62.235	65.525
Beleggingsreserve	-9.077	-6.857
Eigen vermogen	53.158	58.668

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand Boekjaar	65.525	70.184
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-3.290	-4.659
Stand ultimo	62.235	65.525
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	-6.857	-837
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling)	-2.658	-6.173
Inkoop van de herwaardering participaties	438	153
Total Beleggingsreserve	-9.077	-6.857

	2001	2000
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
30,00 % Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9,47
30,00 % S&P Index	Rendement:	-5,39% *
40,00 % Nikkei Index		
	Aantal beginstand	30,00 % Eurotop 100 Index
	Aantal inkopen	30,00 % S&P Index
	Aantal eindstand	40,00 % Nikkei Index

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	90% van uitgiftprijs	
10% click		
Cap GarantieFonds		

Voor waardering grondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarcijfers van het Spaarbeleg GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingetegde bedrag weer.

## GarantieFonds Portefeuille Juni 1999

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	64.383	72.145
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	75.644	78.757
Beleggingsreserve	-11.261	-6.612
Eigen vermogen	64.383	72.145
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar	78.757	84.753
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-3.113	-5.996
Stand ultimo	75.644	78.757
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	-6.612	-879
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling )	-5.052	-5.869
Inkoop van de herwaardering participaties	403	136
Total Beleggingsreserve	-11.261	-6.612
<b>Overzicht Participaties</b>		
Aantal beginstand	7.430.632	7.996.312
Aantal inkopen	-293.676	-565.680
Aantal eindstand	7.136.956	7.430.632
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
30,00 % Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9,47
30,00 % S&P Index	Rendement:	-9,65% *
40,00 % Nikkei Index		
	Aantal beginstand	Koers ultimo:
	Aantal inkopen	Rendement:
	Aantal eindstand	*
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	90% van uitgiftprijs	
10% click		
Cap GarantieFonds		

90% van uitgiftprijs  
click  
100%

## Garantie, Clicks & Caps

90% van uitgiftprijs  
click  
100%

## Garantie, Clicks & Caps

90% van uitgiftprijs  
click  
100%

### GarantieFonds Portefeuille Juli 1999

		per 31 dec 2000	
		per 31 dec 2001	
Balans		per 31 dec 2000	
Activa			
Betegelingen	56.983	61.540	
Pasiva			
Kostprijs participaties	67.322	70.107	
Beleggingsreserve	-10.339	-8.567	
Eigen vermogen	56.983	61.540	

### Mutatieoverzicht kostprijs participaties 2000

	2001	2000
Beginstand Bockjaar	70.107	75.103
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-2.785	-4.996
Stand ultimo	67.322	70.107

### Verloop overzicht beleggingsreserve 2000

	2001	2000
Beginstand boekjaar	-8.567	-2.235
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling )	-2.164	-6.598
Inkoop van de herwaardering participaties	392	266
Total Beleggingsreserve	-10.339	-8.567

### Overzicht Participaties 2000

	2001	2000
Aantal beginstand	6.708.848	7.186.939
Aantal inkopen	266.506	478.091
Aantal eindstand	6.442.342	6.708.848

### Index, Participatiewaarde & Rendement 2000

	2001	2000
35,00 % Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9,17
25,00 % S&P Index	Rendement:	-11,6% *
40,00 % Nikkei Index		-8,3% *

### Garantie, Clicks & Caps 2000

	Garantie	Clicks	Caps
Garantie	90% van uitgifeerprijs		
10% click		click	
Cap Garantiefonds	100%		100%

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

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag weer.

### GarantieFonds Portefeuille Augustus 1999

		per 31 dec 2001	
		per 31 dec 2000	
Balans		per 31 dec 2000	
Activa			
Beleggingen	56.983	61.540	
Pasiva			
Kostprijs participaties	67.322	70.107	
Beleggingsreserve	-10.339	-8.567	
Eigen vermogen	56.983	61.540	

		per 31 dec 2001	
		per 31 dec 2000	
Mutatieoverzicht kostprijs participaties		per 31 dec 2000	
Beginstand Bockjaar		69.561	75.701
Verstrekkingen	0	0	0
Inkopen	-2.785	-3.576	-6.140
Stand ultimo	65.985	65.985	69.561

		per 31 dec 2001	
		per 31 dec 2000	
Verloop overzicht beleggingsreserve		per 31 dec 2000	
Beginstand boekjaar		-4.082	713
Total Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling )		-5.092	-4.775
Inkoop van de herwaardering participaties		389	-20
Total Beleggingsreserve		-8.785	-4.082

		per 31 dec 2001	
		per 31 dec 2000	
Overzicht Participaties		per 31 dec 2000	
Aantal beginstand		6.691.327	7.281.945
Aantal inkopen		-343.945	-590.618
Aantal eindstand		6.347.382	6.691.327

		per 31 dec 2001	
		per 31 dec 2000	
Index, Participatiewaarde & Rendement		per 31 dec 2000	
35,00 % Eurotop 100 Index	Koers ultimo:	fl 9,01	fl 9,79
25,00 % S&P Index	Rendement:	-9,9% *	-2,1% *
40,00 % Nikkei Index			

		per 31 dec 2001	
		per 31 dec 2000	
Garantie, Clicks & Caps		per 31 dec 2000	
Garantie	90% van uitgifeerprijs		
10% click	click		
Cap Garantiefonds	100%	100%	

90% van uitgifeerprijs  
click  
Cap Garantiefonds  
100%

## GarantieFonds Portefeuille September 1999

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	47.130	53.114
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	52.800	55.713
Beleggingsreserve	-5.670	-2.599
Eigen vermogen	47.130	53.114

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	55.713	59.885
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-2.913	-4.172
Stand ultimo	52.800	55.713

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	-2.599	1.429
Totaal Beleggingsresultaat wijziging <i>a.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-3.322	-4.030
Inkoop van de herwaardering participaties	251	2
Totaal Beleggingsreserve	-5.670	-2.599

	2001	2000
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 9,31
25,00 % S&P Index	Rendement:	-7,9% *
40,00 % Nikkei Index		

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	90% van uitgifteprijs	fl 9,31
10% click	click	-449,81%
Cap Garantiefonds	100%	-6,9% *

## GarantieFonds Portefeuille Oktober 1999

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	65.169	70.885
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	74.381	77.594
Beleggingsreserve	-9.212	-6.709
Eigen vermogen	65.169	70.885

	2001	2000
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar	77.594	82.178
Versprekkingen	0	0
Inkopen	-3.213	-4.584
Stand ultimo	74.381	77.594

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingreserve</b>		
Beginstand boekjaar	-6.709	5.604
Totaal Beleggingsresultaat wijziging <i>a.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-2.845	-12.102
Inkoop van de herwaardering participaties	342	-211
Totaal Beleggingsreserve	-9.212	-6.709

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Aantal beginstand	7.614.706	8.064.521
Aantal inkopen	-315.276	-449.815
Aantal eindstand	7.299.430	7.614.706

	2001	2000
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 8,93
25,00 % S&P Index	Rendement:	-10,7% *
40,00 % Nikkei Index		

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	90% van uitgifteprijs	fl 9,31
10% click	click	-6,9% *
Cap Garantiefonds	100%	100%

Voor waardering grondslagen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaurekening van het Spaarbeleg Garantiefonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingesloten bedrag weer.

### Garantiefonds Portefeuille November 1999

(ex fl. 1.000)

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	44.025	48.684
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	49.703	52.067
Beleggingsreserve	-5.678	-3.383
Eigen vermogen	44.025	48.684

### Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2001	2000
Beginstand Boekjaar	52.067	56.536
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-2.364	-4.469
Stand ultimo	49.703	52.067

### Verloop overzicht beleggingsreserve

	2001	2000
Beginstand boekjaar	-3.383	1.522
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging n.h.v. waardontwikkeling )	-2.533	-4.884
Inkoop van de herwaardering participaties	238	-21
Totaal Beleggingsreserve	-5.678	-3.383

### Overzicht Participaties

	2001	2000
Aantal beginstand	5.150.039	5.592.117
Aantal inkopen	-233.834	-442.078
Aantal eindstand	4.916.205	5.150.019

### Index, Participatiewaarde & Rendement

	2001	2000
35,00 % EuroStox 50 Index		
25,00 % S&P Index	Koers ultimo:	fl 9,45
40,00 % Nikkei Index	Rendement:	-5,5% *
		-10,5% *

### Garantie, Clicks & Caps

Garantie	90% van uitgiffeprijs
10% click	click
Cap Garantiefonds	100%

Voor waardingsgrondslagen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarcertening van het Spaarbeleg Garantiefonds.  
 \* Dit rendement geeft de waardontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag weer.

### Garantiefonds Portefeuille December 1999

(ex fl. 1.000)

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	44.025	48.684
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	49.703	52.067
Beleggingsreserve	-5.678	-3.383
Eigen vermogen	44.025	48.684

	2001	2000
Mutatieoverzicht kostprijs participaties		
Beginstand Boekjaar	52.067	56.536
Verstrekkingen	0	0
Inkopen	-2.364	-4.469
Stand ultimo	49.703	52.067

	2001	2000
Verloop overzicht beleggingsreserve		
Beginstand boekjaar	-3.383	1.522
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging n.h.v. waardontwikkeling )	-2.533	-4.884
Inkoop van de herwaardering participaties	238	-21
Totaal Beleggingsreserve	-5.678	-3.383

	2001	2000
Overzicht Participaties		
Aantal beginstand	5.150.039	5.592.117
Aantal inkopen	-233.834	-442.078
Aantal eindstand	4.916.205	5.150.019

	2001	2000
Index, Participatiewaarde & Rendement		
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 9,45
25,00 % S&P Index	Rendement:	-5,5% *
40,00 % Nikkei Index		-10,5% *

	2001	2000
Garantie, Clicks & Caps		
Garantie	90% van uitgiffeprijs	
10% click	click	
Cap Garantiefonds	100%	

90% van uitgiffeprijs  
 click  
 Cap Garantiefonds  
 100%

\*

## GarantieFonds Portefeuille Januari 2000

	per 31 dec 2000	per 31 dec 2001
<i>t.v. fl. 1.000)</i>		
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	62.756	69.203
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	71.155	74.669
Beleggingsreserve	-8.399	-5.466
Eigen vermogen	62.756	69.203

	2000	2001
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	74.669	0
Versprekkingen	0	78.538
Inkopen	-3.514	-3.869
Stand ultimo	71.155	74.669
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	-5.466	0
Totaal Beleggingsresultaat wijziging <i>u.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-3.293	-5.574
Inkoop van de herwaardering participaties	360	108
Totaal Beleggingsreserve	-8.399	-5.466
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Aantal beginstand	7.285.520	7.662.991
Aantal inkopen	-342.893	-377.471
Aantal eindstand	6.942.627	7.285.520

	2000	2001
<b>Overzicht Participaties</b>		
Koers ultimo:	fl 9,04	fl 9,50
Rendement:	-9,6% *	-5,0% *
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 8,58	fl 9,24
25,00 % S&P Index	-14,2% *	-7,6%
40,00 % Nikkei Index	9.847,023	10.448,784

	2000	2001
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgiffeprijs	fl 9,24
Cap GarantieFonds	100%	-7,6%

## GarantieFonds Portefeuille Februari 2000

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<i>(t.v. fl. 1.000)</i>		
<b>Balans</b>		
<i>Activa</i>		
Beleggingen	84.458	96.568
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	99.209	105.272
Beleggingsreserve	-14.751	-8.704
Eigen vermogen	84.458	96.568
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar	105.272	0
Versprekkingen	0	109.449
Inkopen	-6.063	-4.177
Stand ultimo	99.209	105.272
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	-8.704	0
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging <i>u.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-6.783	-8.818
Inkoop van de herwaardering participaties	736	114
Totaal Beleggingsreserve	-14.751	-8.704
<b>Overzicht Participaties</b>		
Aantal beginstand	10.448.784	10.863.391
Aantal inkopen	-601.761	-414.607
Aantal eindstand	9.847.023	10.448.784
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgiffeprijs	fl 9,24
Cap GarantieFonds	100%	-7,6%

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

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelaste bedrag weer.

### GarantieFonds Portefeuille Maart 2000

(ex fl. 1.000)

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
Activa		
Beleggingen	111.317	125.074
Pasiva		
Kostprijs participaties	133.031	140.557
Beleggingsreserve	-21.714	-15.484
Eigen vermogen	111.317	125.074

### Mutatieoverzicht kostprijs participaties

	2001	2000
Beginstand Boekjaar	140.558	0
Versprekkingen	0	146.509
Inkopen	-7.527	-5.951
Stand ultimo	133.031	140.558

### Verloop overzicht beleggingsreserve

	2001	2000
Beginstand boekjaar	-15.484	0
Totaal Beleggingsresultaat (Wijziging u.h.v. waardontwikkeling )	-7.275	-15.735
Inkoop van de herwaardering participaties	1.045	251
Totaal Beleggingsreserve	-21.714	-15.484

### Overzicht Participaties

	2001	2000
Aantal beginstand	13.837.102	14.423.032
Aantal inkopen	-740.961	-585.930
Aantal eindstand	13.096.141	13.837.102

### Index, Participatielwaarde & Rendement

	2001	2000
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 8,50	fl 9,04
25,00 % S&P Index	-15,0% *	-9,6% *
40,00 % Nikkei Index		

### Garantie, Clicks & Caps

Garantie	100% van uitgrijsprijs
Cap GarantieFonds	100%

### GarantieFonds Portefeuille April 2000

(ex fl. 1.000)

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
Activa		
Beleggingen	108.469	121.748
Pasiva		
Kostprijs participaties	131.492	139.427
Beleggingsreserve	-23.023	-17.679
Eigen vermogen	108.469	121.748

	2001	2000
Mutatieoverzicht kostprijs participaties		
Beginstand Boekjaar	139.427	0
Verstrekkingen	0	143.657
Inkopen	-7.935	-4.230
Stand ultimo	131.492	139.427

	2001	2000
Verloop overzicht beleggingsreserve		
Beginstand boekjaar	-17.679	0
Totaal Beleggingsresultaat (Wijziging u.h.v. waardontwikkeling )	-6.587	-18.054
Inkoop van de herwaardering participaties	1.243	375
Totaal Beleggingsreserve	-23.023	-17.679

	2001	2000
Overzicht Participaties		
Aantal beginstand	13.630.561	14.044.079
Aantal inkopen	-775.708	-413.518
Aantal eindstand	12.854.853	13.630.561

	2001	2000
Index, Participatielwaarde & Rendement		
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	Koers ultimo:
	-15,6% *	-15,6% *
25,00 % S&P Index	Rendement:	Rendement:
	-10,7%	-10,7%
40,00 % Nikkei Index		

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgrijsprijs	
Cap GarantieFonds	100%	

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwiesen naar de toelichting op de jaantekening van het Spaarhele GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waarontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag weer.

## GarantieFonds Portefeuille Mei 2000

	€ fl. 1.000,-
Balans	per 31 dec 2001
	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	81.302
<i>Passaia</i>	
Kostprijs participaties	97.893
Beleggingsreserve	-16.591
Eigen vermogen	81.302
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>
Beginstand Boekjaar	104.446
Verstrekkingen	0
Inkopen	-6.553
Stand ultimo	97.893
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-13.510
Total Beleggingsresultaat (wijziging in h.v. waardeontwikkeling)	-4.033
Inkoop van de herwaardering participaties	952
Totaal Beleggingsreserve	-16.591
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>
Aantal beginstand	10.603.110
Aantal inkopen	-644.558
Aantal eindstand	9.629.483
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2000</b>
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo: fl 8,44
25,00 % S&P Index	Rendement: -15,6% *
40,00 % Nikkei Index	
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
Garantie	100% van uitgafeprijs
Cap GarantieFonds	100%

## GarantieFonds Portefeuille Juni 2000

	€ fl. 1.000,-
Balans	per 31 dec 2001
	per 31 dec 2000
<i>Activa</i>	
Beleggingen	61.307
<i>Passaia</i>	
Kostprijs participaties	70.071
Beleggingsreserve	-8.764
Eigen vermogen	61.307
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>
Beginstand Boekjaar	78.464
Verstrekkingen	0
Inkopen	-8.393
Stand ultimo	70.071
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-6.724
Total Beleggingsresultaat (wijziging in h.v. waardeontwikkeling)	-3.026
Inkoop van de herwaardering participaties	986
Totaal Beleggingsreserve	-8.764
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>
Aantal beginstand	7.749.543
Aantal inkopen	-828.936
Aantal eindstand	6.920.607
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2000</b>
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo: fl 8,85
25,00 % S&P Index	Rendement: -11,5% *
40,00 % Nikkei Index	
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
Garantie	100% van uitgafeprijs
Cap GarantieFonds	100%

Voor waardering grondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarrichtlijn van het Spaarbeleg GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelege bedrag weer.

## GarantieFonds Portefeuille Juli 2000

<i>(€ x fl. 1.000)</i>	<b>GarantieFonds Portefeuille Augustus 2000</b>	
<b>Balans</b>	<b>per 31 dec 2001</b>	<b>per 31 dec 2000</b>
<i>Activa</i>		
Beleggingen	72.891	86.050
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	86.893	94.744
Beleggingsreserve	-14.002	-8.694
Eigen vermogen	72.891	86.050
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	94.744	0
Verstrekkingen	0	96.309
Inkopen	-7.851	-1.565
Stand ultimo	86.893	94.744
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-8.694	0
Total Beleggingsresultaat (wijziging <i>n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-6.327	-8.796
Inkoop van de herwaardering participaties	1.019	102
Total Beleggingsreserve	-14.002	-8.694
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	9.430.120	9.585.862
Aantal inkopen	-781.448	-155.742
Aantal eindstand	8.648.672	9.430.120
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 9,13
25,00 % S&P Index	Rendement:	-15,7% *
40,00 % Nikkei Index		-8,8% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgifteprijs	100%
Cap Garantiefonds		100%

## GarantieFonds Portefeuille Augustus 2000

<i>(€ x fl. 1.000)</i>	<b>GarantieFonds Portefeuille Augustus 2000</b>	
<b>Balans</b>	<b>per 31 dec 2001</b>	<b>per 31 dec 2000</b>
<i>Activa</i>		
Beleggingen	Beleggingen	64.663
<i>Passiva</i>		
Kostprijs participaties	Kostprijs participaties	72.551
Beleggingsreserve	Beleggingsreserve	-7.888
Eigen vermogen	Eigen vermogen	64.663
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	79.108	0
Verstrekkingen	0	80.360
Inkopen	-6.557	-1.252
Stand ultimo	72.551	79.108
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-4.221	0
Total Beleggingsresultaat (wijziging <i>n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-4.227	-4.263
Inkoop van de herwaardering participaties	560	42
Total Beleggingsreserve	-7.888	-4.221
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	7.922.694	8.048.036
Aantal inkopen	-656.633	-125.342
Aantal eindstand	7.266.061	7.922.694
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 9,90
25,00 % S&P Index	Rendement:	-11,0% *
40,00 % Nikkei Index		-5,5% *
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgifteprijs	100%
Cap Garantiefonds		100%

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

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het deelnemer ingelijde bedrag weer.

## GarantieFonds Portefeuille September 2000

	(€) fl. t. (000)	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Salans</b>			
<i>Activa</i>			
Beleggingen	69.747	81.422	
<i>Passiva</i>			
Kostprijs participaties	82.867	89.439	
Beleggingsreserve	-13.120	-8.017	
Eigen vermogen	69.747	81.422	

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	89.439	0
Verstrekkingen	0	90.818
Inkopen	-6.572	-1.379
Stand ultimo	82.867	89.439

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	-8.017	0
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging a.h.v. waardeontwikkeling )	-5.947	-8.060
Inkoop van de herwaardering participaties	844	43
Total Beleggingsreserve	-13.120	-8.017

	2001	2000
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
Aantal beginstand	8.981.015	9.119.475
Aantal inkopen	-659.930	-138.460
Aantal eindstand	8.321.085	8.981.015

	2001	2000
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	35,00 % EuroStox 50 Index
25,00 % S&P Index	Rendement:	25,00 % S&P Index
40,00 % Nikkei Index		40,00 % Nikkei Index

## GarantieFonds Portefeuille Oktober 2000

	(€) fl. t. (000)	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Salans</b>			
<i>Activa</i>			
Beleggingen	73.395	88.446	
<i>Passiva</i>			
Kostprijs participaties	88.913	95.433	
Beleggingsreserve	-15.518	-6.987	
Eigen vermogen	73.395	88.446	

	2001	2000
<b>Mutatieverzicht kostprijs participaties</b>		
Beginstand Boekjaar	95.433	0
Verstrekkingen	0	96.503
Inkopen	-6.520	-1.070
Stand ultimo	88.913	95.433

	2001	2000
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>		
Beginstand boekjaar	-6.987	0
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging a.h.v. waardeontwikkeling )	-9.323	-7.034
Inkoop van de herwaardering participaties	792	47
Totaal Beleggingsreserve	-15.518	-6.987

	2001	2000
<b>Overzicht Participaties</b>		
Beginstand boekjaar	9.552.897	9.659.992
Aantal beginstand		
Aantal inkopen		
Aantal eindstand		

	2001	2000
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>		
100% van uitgafeprijs	100%	100%
Garantie		
Cap GarantieFonds		

Voor waarderingergrondslagen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarcijfers van het Spaarbeleg GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingeleide bedrag weer.

**GarantieFonds Portefeuille November 2000**

(€ fl. 1.000)

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
Activa		
Beleggingen	95.117	107.425
Passiva		
Kostprijs participaties	106.744	112.241
Beleggingsreserve	-11.626	-4.816
Eigen vermogen	95.118	107.425
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	112.241	0
Verstrekkingen	0	112.877
Inkopen	-5.497	-636
Stand ultimo	106.744	112.241
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-4.816	0
Total Beleggingsresultaat wijziging <i>(t.h.v. waardeontwikkeling)</i>	-7.277	-4.828
Inkoop van de herwaardering participaties	467	12
Total Beleggingsreserve	-11.626	-4.816

	2001	2000
Aantal beginstand	11.224.104	11.287.729
Aantal inkopen	-549.769	-63.625
Aantal eindstand	10.674.335	11.224.104

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
Index, Participatiewaarde & Rendement		
Koers ultimo:	fl 8.91	fl 9.57
Rendement:	-10,9% *	-4,3% *
35,00 % Euro Stoxx 50 Index		
25,00 % S&P Index		
40,00 % Nikkei Index		

**Garantie, Clicks & Caps**

Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap GarantieFonds	100%

**GarantieFonds Portefeuille December 2000**

(€ fl. 1.000)

	per 31 dec 2001	per 31 dec 2000
<b>Balans</b>		
Activa		
Beleggingen	96.322	112.509
Passiva		
Kostprijs participaties	111.754	116.198
Beleggingsreserve	-15.431	-3.688
Eigen vermogen	96.322	112.509
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand Boekjaar	116.198	0
Verstrekkingen	0	116.359
Inkopen	-4.444	-161
Stand ultimo	111.754	116.198
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beginstand boekjaar	-3.688	0
Total Beleggingsresultaat wijziging <i>(t.h.v. waardeontwikkeling)</i>	-12.142	-3.688
Inkoop van de herwaardering participaties	399	0
Total Beleggingsreserve	-15.431	-3.688
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Aantal beginstand	11.634.890	11.651.015
Aantal inkopen	-445.028	-16.125
Aantal eindstand	11.189.862	11.634.890
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Koers ultimo:	fl 8.61	fl 9.67
Rendement:	-13,9% *	-3,3%
35,00 % Euro Stoxx 50 Index		
25,00 % S&P Index		
40,00 % Nikkei Index		
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgifteprijs	
Cap GarantieFonds	100%	

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

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

## GarantieFonds Portefeuille Januari 2001

	per 31 dec 2001
<b>Balans</b>	
<i>Activa</i>	
Beleggingen	67.186
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	80.825
Beleggingsreserve	-13.639
Eigen vermogen	67.186

	2001
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	
Beginstand Boekjaar	0
Verstrekkingen	84.386
Inkopen	-3.561
Stand ultimo	80.825

	2001
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling)	-13.914
Inkoop van de herwaardering participaties	275
Totaal Beleggingsreserve	-13.639

	2001
<b>Overzicht Participaties</b>	
Aantal beginstand	8.363.326
Aantal inkopen	-352.894
Aantal eindstand	8.010.432

	2001
<b>Index, Participatiwaarde &amp; Rendement</b>	
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 8,66
25,00 % S&P Index	-16,1% *
40,00 % Nikkei Index	40,00 % Nikkei Index

	2001
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
100% van uitgiftprijs	100%
Garantie	GarantieFonds
Clicks	Cap GarantieFonds

## GarantieFonds Portefeuille Februari 2001

	per 31 dec 2001
<b>Balans</b>	
<i>Activa</i>	
Beleggingen	67.186
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	80.825
Beleggingsreserve	-13.639
Eigen vermogen	67.186

	2001
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	
Beginstand Boekjaar	0
Verstrekkingen	63.129
Inkopen	-2.555
Stand ultimo	60.574

	2001
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardeontwikkeling)	-8.611
Inkoop van de herwaardering participaties	199
Totaal Beleggingsreserve	-8.412

	2001
<b>Overzicht Participaties</b>	
Aantal beginstand	6.279.599
Aantal inkopen	254.200
Aantal eindstand	6.025.399

	2001
<b>Index, Participatiwaarde &amp; Rendement</b>	
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo: fl 8,66
25,00 % S&P Index	Rendement: -13,4% *
40,00 % Nikkei Index	40,00 % Nikkei Index

	2001
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
100% van uitgiftprijs	100%
Garantie	GarantieFonds
Clicks	Cap GarantieFonds

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarraking van het Spaarbeleg GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het Spaarbeleg GarantieFonds.

100% van uitgiftprijs  
100%

## GarantieFonds Portefeuille April 2001

(€ fl. 1.000) per 31 dec 2001

<b>Balans</b>	
	per 31 dec 2001
<i>Activa</i>	
Beleggingen	74.840
<i>Pasiva</i>	
Kostprijs participaties	79.485
Beleggingsreserve	-4.645
Eigen vermogen	74.840

<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	
	2001
Beginstand Boekjaar	0
Versprekkingen	81.944
Inkopen	-2.439
Stand ultimo	79.485

<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	
	2001
Beginstand boekjaar	0
Total Beleggingsresultaat (wijziging n.h.v. waardeontwikkeling)	-7.772
Inkoop van de herwaardering participaties	112
Total Beleggingsreserve	-7.660

<b>Overzicht Participaties</b>	
	2001
Aantal beginstand	8.186.188
Aantal inkopen	-245.629
Aantal eindstand	7.940.559

<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	
	2001
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:
25,00 % S&P Index	Rendement:
40,00 % Nikkei Index	-5,7% *

<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
	2001
Garantie	100% van uitgiftprijs
Cap Garantiefonds	100%

Voor waardeontwikkelingen wordt verwijzen naar de toelichting op de jaarrekening van het Spaarbeleg Garantiefonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelege bedrag weer.

**GarantieFonds Portefeuille Mei 2001**

	per 31 mei 2001
<b>Balans</b>	
<i>Activa</i>	
Beleggingen	37.691
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	45.807
Beleggingsreserve	-8.116
Eigen vermogen	37.691

	2001
<b>Mutatieverzicht kostprijs participaties</b>	
Beginstand Boekjaar	0
Verstrekkingen	-47.068
Inkopen	-1.261
Stand ultimo	-45.807

	2001
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat ( <i>wijziging n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-8.237
Inkoop van de herwaardering participaties	121
Totaal Beleggingsreserve	-8.116

	2001
<b>Overzicht Participaties</b>	
Aantal beginstand	4.756.740
Aantal inkopen	-127.394
Aantal eindstand	4.629.346

	2001
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	
Koers ultimo:	fl 8.14
Rendement:	-18,6% *

35,00 % EuroStox 50 Index  
25,00 % S&P Index  
40,00 % Nikkei Index

	2001
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
Garantie	100% van uitgiftprijs
Cap Garantiefonds	100%

**GarantieFonds Portefeuille Juni 2001**

	per 31 juni 2001
<b>Balans</b>	
<i>Activa</i>	
Beleggingen	39.907
<i>Passiva</i>	
Kostprijs participaties	42.785
Beleggingsreserve	-2.878
Eigen vermogen	39.907

	2001
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	
Beginstand Boekjaar	0
Verstrekkingen	43.352
Inkopen	-567
Stand ultimo	42.785

	2001
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	
Beginstand boekjaar	0
Totaal Beleggingsresultaat ( <i>wijziging n.h.v. waardeontwikkeling</i> )	-2.908
Inkoop van de herwaardering participaties	30
Totaal Beleggingsreserve	-2.878

	2001
<b>Overzicht Participaties</b>	
Aantal beginstand	4.390.086
Aantal inkopen	-57.460
Aantal eindstand	4.332.626

	2001
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	
Koers ultimo:	fl 19.21
Rendement:	-7,9% *

35,00 % EuroStox 50 Index  
25,00 % S&P Index  
40,00 % Nikkei Index

	2001
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>	
Garantie	100% van uitgiftprijs
Cap Garantiefonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarc rekening van het Spaarbeleg Garantiefonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingedelege bedrag weer.

### GarantieFonds Portefeuille Juli 2001

### GarantieFonds Portefeuille Augustus 2001

		per 31 dec 2001	per 31 dec 2001
		fl. 1.000,-	fl. 1.000,-
<b>Balans</b>			
<i>Activa</i>			
Beleggingen		40.510	37.479
<i>Passiva</i>			
Kostprijs participaties		43.262	39.302
Beleggingsreserve		-2.752	-1.823
Eigen vermogen		40.510	37.479
		<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>			
Beginstand Boekjaar		0	0
Versprekkingen		44.114	40.006
Inkopen		-852	-704
Stand ultimo		43.262	39.302
		<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>			
Beginstand beleggingsreserve		0	0
Total Beleggingsresultaat wijziging <i>a.h.v. waardeontwikkeling</i>		-2.803	-1.862
Inkoop van de herwaardering participaties		51	39
Total Beleggingsreserve		-2.752	-1.823
		<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>Overzicht Participaties</b>			
Aantal beginstand		0	0
Aantal inkopen		-70.498	-70.498
Aantal eindstand		3.934.078	3.934.078
		<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>Overzicht Participaties</b>			
Aantal beginstand		4.455.971	4.004.576
Aantal inkopen		-86.110	-70.498
Aantal eindstand		4.369.861	3.934.078
		<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>			
35,00 % EuroStox 50 Index		Koers ultimo:	Koers ultimo:
25,00 % S&P Index		Rendement:	Rendement:
40,00 % Nikkei Index		fl. 9,27	fl. 9,53
		-7,3%	-4,7% *
		<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>			
Garantie		100% van uitgifteprijs	100%
Cap GarantieFonds		100%	100%

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

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelijde bedrag weer.

## GarantieFonds Portefeuille September 2001

Balans (N. fl. t. 000)		per 31 dec 2001
Activa	Passiva	per 31 dec 2001
Beleggingen	43.346	43.346
<i>Pasiva</i>		
Koopprijs participaties	43.469	43.469
Beleggingsreserve	-123	-123
Eigen vermogen	43.346	43.346

Verloop overzicht beleggingsreserve 2001	
Beginstand boekjaar	0
Verstrekkingen	43.864
Inkopen	395
Stand ultimo	43.469

Overzicht Participaties 2001	
Beginstand boekjaar	0
Total Beleggingsresultaat (wijziging in h.v. waardeontwikkeling)	-129
Inkoop van de herwaardering participaties	6
Totaal Beleggingsreserve	-123

Overzicht Particulieren 2001	
Aantal beginstand	4.368.894
Aantal inkopen	-39.262
Aantal eindstand	4.329.632

Index, Participatiewaarde & Rendement 2001	
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 10,01
25,00 % S&P Index	0,1% *
40,00 % Nikkei Index	40,00 % Nikkei Index

Garantie, Clicks & Caps 2001	
Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap Garantiefonds	100%

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarcijfers van het Spaarbeleg Garantiefonds.  
 \* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingelegde bedrag weer.

## GarantieFonds Portefeuille Oktober 2001

Balans (N. fl. t. 000)		per 31 dec 2001
Activa	Passiva	per 31 dec 2001
Beleggingen	43.346	43.346
<i>Activa</i>		
Beteggingen	46.038	46.038
<i>Pasiva</i>		
Koopprijs participaties	43.781	43.781
Beleggingsreserve	2.257	2.257
Eigen vermogen	46.038	46.038

Mutatieoverzicht koopprijs participaties 2001	
Beginstand Boekjaar	0
Verstrekkingen	44.764
Inkopen	-983
Stand ultimo	43.781

Verloop overzicht beleggingsreserve 2001	
Beginstand boekjaar	0
Total Beleggingsresultaat (wijziging in h.v. waardeontwikkeling)	2.289
Inkoop van de herwaardering participaties	-32
Totaal Beleggingsreserve	2.257

Overzicht Particulieren 2001	
Aantal beginstand	4.439.112
Aantal inkopen	-97.486
Aantal eindstand	4.341.626

Index, Participatiewaarde & Rendement 2001	
35,00 % EuroStox 50 Index	fl 10,60
25,00 % S&P Index	6,0% *
40,00 % Nikkei Index	Rendement:

Garantie, Clicks & Caps 2001	
Garantie	100% van uitgifteprijs
Cap Garantiefonds	100%

GarantieFonds Portefeuille November 2001			GarantieFonds Portefeuille December 2001		
(,-) fl. 1.000)	(,-) fl. 1.000)		(,-) fl. 1.000)	(,-) fl. 1.000)	
<b>Balans</b>	<b>Balans</b>		<b>Balans</b>	<b>Balans</b>	
<i>Activa</i>	<i>Activa</i>		<i>Activa</i>	<i>Activa</i>	
Beleggingen	27.748		Beleggingen	27.205	
<i>Paxiva</i>			<i>Paxiva</i>		
Kostprijs participaties	27.452		Kostprijs participaties	27.192	
Beleggingsreserve	296		Beleggingsreserve	13	
Eigen vermogen			Eigen vermogen		
	27.748			27.205	
<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>		<b>Mutatieoverzicht kostprijs participaties</b>	<b>2001</b>	
Beginstand Boekjaar	0		Beginstand Boekjaar	0	
Vervrekkingen	28.102		Vervrekkingen	27.222	
Inkopen	-650		Inkopen	-30	
Stand ultimo	27.452		Stand ultimo	27.192	
<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>		<b>Verloop overzicht beleggingsreserve</b>	<b>2001</b>	
Beginstand boekjaar	0		Beginstand boekjaar	0	
Totaal Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardontwikkeling)			Totaal Beleggingsresultaat (wijziging u.h.v. waardontwikkeling)		
Inkoop van de herwaardering participaties	13		Inkoop van de herwaardering participaties	13	
Totaal Beleggingsreserve			Totaal Beleggingsreserve		
	13			13	
<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>		<b>Overzicht Participaties</b>	<b>2001</b>	
Aantal beginstand	0		Aantal beginstand	0	
Aantal inkopen			Aantal inkopen		
Aantal eindstand			Aantal eindstand		
	2.683.693			2.683.693	
<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>		<b>Index, Participatiewaarde &amp; Rendement</b>	<b>2001</b>	
35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 10,36	35,00 % EuroStox 50 Index	Koers ultimo:	fl 10,14
25,00 % S&P Index	Rendement:	3,6% *	25,00 % S&P Index	Rendement:	1,4% *
40,00 % Nikkei Index			40,00 % Nikkei Index		
<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>			<b>Garantie, Clicks &amp; Caps</b>		
Garantie	100% van uitgiffeprijs		Garantie	100%	
Cap GarantieFonds			Cap GarantieFonds		

Voor waarderingsgrondslagen wordt verwzen naar de toelichting op de jaarrekening van het Sparbeleg GarantieFonds.

\* Dit rendement geeft de waardeontwikkeling van het door de deelnemer ingetekte bedrag weer.