



indexgarantklikfonds®

(in liquidatie)

Financieel verslag 2009-2011

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011

Index Garant Klikfonds

Website: www.indexgarantklikfonds.nl

Beheerder

Index Garant Management B.V.
Leidsevaart 594
2014 HT Haarlem
Telefoon 023 - 7114416
Fax 084 - 2287295
Website: www.indexgarantmanagement.nl

Gedelegeerd vermogensbeheerder

The Index People B.V.
Leidsevaart 594
2014 HT Haarlem

Bewaarder

KAS-Trust Bewaarder Index Garant Klikfonds B.V.
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam

Raad van Bijstand

Prof. dr. J. Koelewijn
A.T. Harmsen AA
Drs. M. Tak

Depotbank

KAS BANK N.V.
Spuistraat 172
1012 VT Amsterdam

Accountant

Deloitte Accountants B.V.
Orlyplein 10
1043 DP Amsterdam

Juridisch adviseur

Van de Kamp & Co B.V.
Monnikevenne 38
1141 RL Monnickendam

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011



Inhoudsopgave	Pagina
Kerncijfers	4
Verslag van de beheerder	4
Algemeen	4
Resultaten 2009-2011	4
Liquidatie fonds 2009	5
Tijdelijke opschorting toe- en uittredingsmogelijkheid	5
Verkoop 85% Protected Global Index Note	5
Afwikkeling fonds 2009-2011	7
AOIC verklaring	7
Verkorte versie verslag	7
Financieel verslag	8
Balans	9
Winst- en verliesrekening	9
Vermogensopstelling	10
Toelichting op de balans en de winst en verliesrekening	11
1a. Algemeen	11
1b. Liquidatie	11
2. Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	13
2a. Algemeen	13
2b. Beleggingen	13
2c. Vorderingen	13
2d. Resultaatbepaling	14
Ondertekening van het financieel verslag	14
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	15

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011



Kerncijfers

Totalen	4-april-2011*	31-dec-2008	31-dec-2007	31-dec-2006	31-dec-2005
Opbrengsten uit beleggingen	-58.190	-3.258.001	-345.634	2.190.908	6.791.602
Kosten	300.914	244.705	649.442	581.846	740.073
Totaal resultaat	-359.104	-3.502.706	-995.076	1.609.062	6.051.529
Aantal uitstaande participaties	0	1.570.153	1.978.240	2.541.437	3.395.081
Per participatie					
Netto vermogenswaarde	7,27	7,84	9,60	10,11	9,51
Opbrengsten uit beleggingen	0,00	-2,07	-0,17	0,65	2,00
Kosten	0,00	0,16	0,33	0,17	0,22
Totaal resultaat	0,00	-2,23	-0,50	0,47	1,78

Verslag van de beheerder

Algemeen

Hierbij presenteren wij u als beheerder het verslag over de periode 1 januari 2009 tot en met 4 april 2011 van het Index Garant Klikfonds. In verband met het stopzetten van de activiteiten van het fonds per 28 oktober 2009, is in dit verslag mede begrepen de afwikkeling van het fonds vanaf 28 oktober 2009 tot en met 4 april 2011. Dit is in overleg en met goedkeuring van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) gebeurd.

*Nu het fonds op 28 oktober 2009 is opgehouden te bestaan, is ook de afwikkeling van het fonds in 2011 in het verslag betrokken (eea. tot en met 4 april 2011). Hierbij wordt opgemerkt dat de belegging van het fonds, 85% Protected Global Index Note op 10 september 2009 is verkocht. Met het oog op de aanstaande liquidatie heeft het fonds de vrijgekomen liquide middelen niet herbelegd.

Resultaten 1 januari 2009 – 28 oktober 2009

Nettovermogenswaarde is in die periode gedaald van € 11.829.335 naar € 10.641.306 (ca. - 11%)

De koers per participatie is in die periode gedaald van € 7,84 naar € 7,27 (ca. - 8%)

Het aantal participaties is in die periode gedaald van 1.570.153 naar 1.455.843 (ca. - 7,3%)

Resultaten 29 oktober 2009 – 4 april 2011 (liquidatiefase fonds)

Nettovermogenswaarde is in die periode gedaald van € 10.641.306 naar € 131 (ca. - 100%)

Liquidatiekoers (ongewijzigd) € 7,27

Het aantal participaties is in die periode gedaald van 1.455.843 naar 0 (- 100%)



Liquidatie fonds per 28 oktober 2009

In verband met een aangekondigde uittrekking van een participant die ca. de helft van het aantal participaties hield, zou het fonds na deze uittrekking een te laag vermogen hebben om de bestaande kostenvoet te rechtvaardigen. De beheerder van het fonds heeft geen kans gezien de kostenvoet zeer drastisch terug te brengen, dan wel een aanzienlijke nieuwe instroom van beleggers te genereren.

Op 28 oktober 2009 is door de participanten van het fonds het besluit genomen tot liquidatie (opheffing) van het fonds. Dit op voordracht van de beheerder, en gehoord hebbende de Raad van Bijstand.

De met de liquidatie samenhangende kosten zijn vastgesteld op de liquidatievergadering op basis van een door de bewaarder van het fonds afgegeven begroting. Zowel de gedetailleerde begroting als de notulen van de vergadering zijn beschikbaar op www.indexgarantklikfonds.nl.

Met in achtneming van de met de afwikkeling van het fonds te maken kosten is de liquidatiekoers per 28 oktober 2009 vastgesteld op € 7,27. Deze koers is na overleg en met instemming van de bewaarder tot stand gekomen.

Tijdelijke opschorting toe- en uitredingsmogelijkheid

Om zittende participanten niet te benadelen met een lagere koers ten opzichte van beleggers die nog voor de liquidatie wensten uit te treden, heeft de beheerder besloten per 11 september 2009 de mogelijkheid van participanten toe- of uit te treden tijdelijk op te schorten. Deze beslissing, gebaseerd op artikel 8.6 van het prospectus, is in het belang van de participanten genomen en is tot stand gekomen na overleg met en instemming van de bewaarder. De toezichthouder Autoriteit Financiële Markten (AFM) is hierover geïnformeerd.

Nu de liquidatiekosten bekend zijn en daarmee de liquidatiekoers, is op 28 oktober 2009 het fonds weer opengesteld voor uitreding. Vanwege de liquidatie van het fonds blijft het fonds gesloten voor toetreding van nieuwe participanten

Verkoop 85% Protected Global Index Note

Vanaf 23 juli 2008 is het fonds gaan beleggen in de 85% Protected Global Index Note, een door Barclays Capital uitgegeven garantienote. Daarna brak ook de financiële crisis in alle hevigheid los. De note ging uit van een dynamisch model waarbij in een opgaande markt risicodragend werd geïnvesteerd en in een neergaande markt extra snel werd afgebouwd ten gunste van geldmarktbeleggingen. Ondanks een daling van de AEX in de tweede helft 2008 van ca. 40% bleef de koersdaling van het fonds beperkt (- 11% na kosten).

Het heeft ook een negatief gevolg gehad, namelijk dat er vanwege de dalende koersen en door de toegepaste handelsmethodiek steeds meer in risicoloze geldmarktfondsen werd belegd.

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011



Bij de nu opgaande markt duurt het een hele tijd voordat er weer echt een substantieel nieuw bedrag beschikbaar is om te beleggen in risicodragende waarden. Dat is de reden waarom het fonds niet of nauwelijks geprofiteerd heeft van de opgaande markt.

Er is al in begin 2009 bij Barclays Capital aangegeven dat het fonds ging kijken naar een andere vorm van de note om meer te profiteren van de opgaande markt. Barclays Capital stond daarvoor open. Eind mei 2009 bleek er een plotselinge koersval van het fonds (ca. 7%), veroorzaakt door een waardedaling in de onderliggende belegging, de note.

Dit is ook gecommuniceerd op de website van het fonds. De waardedaling is niet veroorzaakt door een externe omstandigheid buiten Barclays Capital, maar door een correctie in de waardering van de note. Er is vrijwel vanaf het begin van de belegging (23 juli 2008) een klein verschil geweest tussen de werkelijke waarde en de aan KAS BANK gecommuniceerde waarde (deze laatste waarde is de basis voor de koers van het fonds, de NAV of netto vermogenswaarde).

Doordat het steeds een zeer klein verschil was, bouwde het koersverschil zich langzaam maar niet waarneembaar op, tot uiteindelijk een medewerker van Barclays Capital het verschil bemerkte (op 29 mei 2009). Voor de beheerder van het fonds is de note tot op zekere hoogte een black box belegging. De waarde van de note is globaal te benaderen qua prijsvorming, participatiegraad en dergelijke maar niet exact na te rekenen.

Er is door de beheerder afgegaan op de koers die Barclays Capital verstrekt, nu hier geen onverklaarbare koerssprongen waarneembaar waren. Nu was Barclays Capital ervan op de hoogte dat de koers vanuit hun systeem door het fonds als basis voor de NAV gebruikt werd. Naar later bleek was dit niet de koers die Barclays hanteerde als officiële handelskoers.

Vanzelfsprekend heeft de beheerder Barclays Capital aansprakelijk gesteld voor de gemaakte fout. Barclays Capital wees echter op de disclaimers die gelden bij het verstrekken van de koers van de note. Bovendien stelde zij dat het fonds geen directe schade had geleden. Daarmee wezen ze de aansprakelijkheid en het betalen van schadevergoeding af.

Beide punten zijn overigens weerlegd door de beheerder van het fonds. Het fonds mocht afgaan op de koers, nu Barclays Capital wist waarvoor de koers door het fonds gebruikt werd. Daarbij is er wel degelijk concrete schade geweest, een zogenaamd trading loss van ca. € 40.000,-. Het afdwingen van de claim met een juridische procedure is wel overwogen, maar gezien het moeilijke inschatbare succes ervan en de kosten (Engelse rechtszaak met gespecialiseerde advocaten) heeft de beheerder in het belang van de participanten dit niet doorgezet.

Na lang onderhandelen en met een beroep op de reputatie van Barclays Capital heeft de beheerder bij Barclays Capital een voor het fonds gunstige verkoopprijs weten te krijgen, eea. voor de volledige belegging in de note. De note is op 10 september 2009 verkocht, eea. boven haar garantiewaarde. Daarmee is vrijwel het gehele belegde vermogen van het fonds liquide gemaakt en met het oog op de liquidatie van het fonds op een deposito geplaatst.

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011



Afwikkeling fonds 2009-2011

Per balansdatum 4 april 2011 is 100% van alle participaties afgewikkeld, dwz. dat de vermogenswaarde uitbetaald is aan de participanten.

Uit de balans per 4 april 2011 blijkt t.a.v. de afwikkeling het volgende:

Totale bezit van het fonds: € 131

Nu het fonds na afwikkeling naar het zich laat aanzien geen noemenswaardig batig saldo overhoudt, zal er geen nabetaling volgen aan de participanten die op 28 oktober 2009 in het fonds aanwezig waren. Het restant € 131 zal ten gunste van de beheerder worden uitgekeerd.

AOIC verklaring

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving.

Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor het Index Garant Klikfonds te beschikken over een beschrijving als bedoeld in artikel 121 Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2008 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Verkorte versie verslag

Dit verslag is een verkorte versie van hetgeen gebruikelijk is. Nu het fonds in liquidatie verkeert en niet actief meer belegt, kan worden volstaan met een beperktere rapportage. De besparing van de kosten van het accountantsonderzoek die een uitgebreid verslag met zich mee zou hebben gebracht, komt ten gunste aan de participanten.

Haarlem, 5 juli 2011.

Index Garant Management B.V., Beheerder Index Garant Klikfonds

Mr R.J. Kuperus

M.P. Vijver

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d.: 5-07-2011



Financieel verslag - Balans

Activa	4-april-2011	31-dec-08
Beleggingen		
Aandelen Beleggingen	0	0
Vastgoedfondsen	0	0
Beleggingen Hedgefunds	0	133.680
Participaties LODH EMS	0	0
Obligaties	0	11.351.288
Totaal beleggingen	0	11.484.967
Vorderingen		
Bankrente	0	89
Dividendbelasting	0	28.314
Totaal vorderingen	0	28.403
Overige activa		
Liquide middelen	131	445.044
Overlopende activa	0	0
Totaal overige activa	131	445.044
Totaal activa	131	11.958.414

Passiva	4-april-2011	31-dec-08
Eigen vermogen		
Gestort kapitaal	0	19.534.898
Overige reserves	131	-7.705.563
Totaal eigen vermogen	131	11.829.335
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva	0	129.079
Totaal kortlopende schulden	0	129.079
Totaal passiva	131	11.958.414

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011



Financieel verslag - Winst- en verliesrekening

Inkomsten uit beleggingen	1-jan-2009 t/m 4-april-2011	1-jan-2008 t/m 31-dec-2008
Dividenden	-16.655	75.986
Bankrente	10.474	45.742
	-6.425	121.196
Waardeverandering van beleggingen	-25.330	-3.379.729
Totaal inkomsten	-31.775	-3.258.001
Lasten (Exclusief liquidatiekosten)	1-jan-2009 t/m 4-april-2011	1-jan-2008 t/m 31-dec-2008
Kosten beheerder	170.855	185.599
Kosten administratie en bewaring	55.105	78.736
(Vrijval) depotkosten	-14.255	6.817
Vrijval reservering op- & afslagen	-34.748	0
Kosten Deloitte	12.332	50.370
Overige kosten	3.872	-76.817
Subtotaal lasten	193.161	244.705
Liquidatiekosten	1-jan-2009 t/m 4-april-2011	1-jan-2008 t/m 31-dec-2008
Kosten beheerder	34.748	0
Kosten gedelegeerd vermogensbeheerder	15.885	0
Kosten administratie en bewaring	13.175	0
Kosten KPMG	7.900	0
Kosten Deloitte	41.192	0
Overige kosten	21.268	0
Liquidatiekosten	134.168	0
Totaal lasten	327.329	244.705
Totaal beleggingsresultaat	-359.104	-3.502.706

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011



Financieel verslag - Vermogensopstelling

Vermogensopstelling	1-jan-2009 t/m 4-april-2011	1-jan-2008 t/m 31-dec-2008
Aantal participaties		
Stand per begin verslagperiode	1.570.153	1.978.240
Aangemaakte participaties	14.252	157.622
Geroyeerde participaties	-1.584.405	-565.709
Stand per einde verslagperiode	0	1.570.153
Gestort kapitaal		
Stand per begin verslagperiode	19.534.898	23.184.363
Aangemaakte participaties	107.277	1.262.859
Geroyeerde participaties	-19.642.175	-4.912.324
Stand per einde verslagperiode	0	19.534.898
Overige reserves		
Stand per begin verslagperiode	-7.705.563	-4.202.857
Verrkening met geroyeerde participaties	-8.064.536	0
Resultaat na belastingen	-359.104	-3.502.706
Stand per einde verslagperiode	131	-7.705.563
Totaal vermogen	131	11.829.335



Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring d.d.: 5-07-2011

Toelichting op de het financieel verslag 2009-2011

1. Algemeen

Index Garant Klikfonds is een open-end beleggingsfonds voor gemene rekening met de status van fiscale beleggingsinstelling, opgericht op 29 december 2000. Het fonds is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht. Het fonds wordt beheerd door Index Garant Management B.V. en beschikt uit dien hoofde over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten, afgegeven op 22 december 2000.

De voorwaarden van beheer en bewaring van het fonds zijn integraal opgenomen in het prospectus. Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. In verband met de liquidatie van het fonds, en de bepalingen uit het prospectus de participanten ook op de hoogte te stellen van de afwikkeling van het fonds, omvat dit overzicht van intrinsieke waarde de periode 1 januari 2009 tot en met 4 april 2011. Als gevolg hiervan omvat de winst en verliesrekening een periode van 27 maanden, van 1 januari 2009 tot en met 4 april 2011.

Voor de integrale tekst omtrent koersvorming, toe- en uittreding, besluiten tot (tijdelijke) opschorting van inkoop van participaties en andere aspecten (waaronder fiscale aspecten) van het fonds wordt verwezen naar het prospectus. Het prospectus is kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder of te downloaden van de website www.indexgarantklikfonds.nl.

1b. Liquidatie

De liquidatie is afgerond in overeenstemming met de per 15 februari 2011 door de vergadering van participanten goedgekeurde aangepaste liquidatiebegroting waarin zijn begrepen de aan het fonds in rekening te brengen (liquidatie) kosten.

De liquidatie is binnen budget gebleven, de afwikkeling heeft daarmee de liquidatiekoers niet gewijzigd. Elke participant is na liquidatiedatum tegen dezelfde koers uitbetaald.

De gemaakte liquidatiekosten vallen als volgt te verklaren:

KOSTEN BEHEERDER

€ 34.748 uitbetaald aan Index Garant Management (beheerder fonds). Deze post is betaald aan de beheerder voor gemaakte liquidatiekosten en conform de op 15 februari 2011 goedgekeurde aangepaste liquidatiebegroting.

KOSTEN GEDELEGEERD VERMOGENSBEHEERDER

€ 15.885 uitbetaald aan Index People (gedelegeerd vermogensbeheerder fonds). Deze post is betaald aan de gedelegeerd vermogensbeheerder voor gemaakte liquidatiekosten en conform de op 15 februari 2011 goedgekeurde aangepaste liquidatiebegroting.



Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d. : 5-07-2011

KOSTEN ADMINISTRATIE EN BEWARING

€ 13.175 uitbetaald aan KAS BANK. Deze kosten zijn mede gemaakt door de bewaarder van het fonds, KAS-Trust Bewaarder Index Garant Klikfonds B.V. Deze hangen samen met het voeren van een participantenadministratie, het zorgdragen over de financiën van het fonds, het berekenen van de netto vermogenswaarde van het fonds en het controleren en feitelijk faciliteren van de uitbetalingen van de participaties aan de participanten van het fonds. Deze post is betaald aan de bewaarder voor gemaakte liquidatiekosten en conform de op 15 februari 2011 goedgekeurde aangepaste liquidatiebegroting.

KOSTEN KPMG

€ 7.900 uitbetaald aan KPMG. Onvoorzien was dat er nog een nabetaling moest worden gedaan aan de accountant (KPMG) van het in 2008 ingefuseerde beleggingsfonds First Capital Mixfund. Destijds is het fonds met baten en lasten overgenomen, en was er een reservering opgenomen voor de accountant.

KPMG heeft zich niet aan de eigen inschatting van de kosten gehouden en een veel hogere factuur gestuurd. Na bemiddeling van de oud beheerder (First Capital) is het tot een settlement van het conflict gekomen en is genoemd bedrag aan First Capital betaald (die dit naast een eigen bijdrage in de kosten aan KPMG betaald heeft).

Deze post is betaald conform de op 15 februari 2011 goedgekeurde aangepaste liquidatiebegroting.

KOSTEN DELOITTE

€ 41.192 uitbetaald aan Deloitte. Deze post is opgebouwd uit zowel het accountantsonderzoek over de jaren 2009, 2010 en 2011 als de fiscale afwikkeling (die ook door Deloitte wordt verzorgd). Deze post is betaald conform de op 15 februari 2011 goedgekeurde aangepaste liquidatiebegroting.

OVERIGE KOSTEN

€ 21.268 als volgt te verantwoorden:

Toezichthouderskosten ad. € 8.649 uitbetaald aan DNB en AFM.

Deze post is opgebouwd uit de kosten welke het fonds voor haar wettelijke status als beleggingsinstelling dient af te dragen aan de toezichthouders in de financiële sector, de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Raad van Bijstandkosten ad. € 6.644 uitbetaald aan de leden van de Raad.

De Raad van Bijstand adviseert conform prospectus de beheerder van het fonds en ontvangt hiervoor een vergoeding. De genoemde kosten waren het restant waar de Raad recht op had tot aan het einde van het fonds.



Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d.: 5-07-2011

Onvoorziene liquidatiekosten ad. € 5.975 uitbetaald aan Het Financieele Dagblad en Van de Kamp.

De niet voorziene kosten voor de advertenties in het FD hangen samen met het feit dat het de eerste keer was dat de beheerder geconfronteerd werd met de liquidatie van het fonds, de onbekendheid hiermee en er onder andere extra participantenvergaderingen uitgeschreven moesten worden (met gerelateerde publicatievereisten). De post voor Van de Kamp (jurist van het fonds) is een gevraagd juridisch advies omtrent de afwikkeling.

De uitgebreide notulen van de participantenvergadering d.d. 15 februari 2011 staan vermeld op de website van het fonds, www.indexgarantklikfonds.nl.

2. Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

2a. Algemeen

Voor zover niet anders vermeld, worden de activa en de passiva opgenomen tegen liquidatiewaarde. De activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend in euro's tegen de wisselkoers per balansdatum. Transacties die luiden in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de wisselkoers op het moment van de transactie. Valuta's behorend tot de eurolanden worden omgerekend tegen de vastgestelde conversiekoers. Het inkomstenbestanddeel bij uitgifte en intrekking van participaties is direct in het gestort kapitaal verwerkt.

2b. Beleggingen

Belegging in de 85% Protected Global Index Note worden (voor het percentage van de participatie in de beleggingen) gewaardeerd tegen liquidatiewaarde per balansdatum, zijnde de waarde waartegen de belegging is verkocht op 10 september 2009. Overige beleggingen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde per balansdatum. Waardeverschillen op de beleggingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

2c. Vorderingen

De vorderingen zijn opgenomen tegen de nominale waarde verminderd met de noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

2d. Resultaatbepaling

Het resultaat is bepaald als het verschil tussen inkomsten (zoals dividenden en interest) en kosten (zoals voor administratie en beheer) toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Ondertekening

Haarlem, 5 juli 2011.

Index Garant Management B.V., Beheerder Index Garant Klikfonds

Mr R.J. Kuperus

M.P. Vijver



Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d.: 5-07-2011

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van het Index Garant Klikfonds

Wij hebben de in dit rapport opgenomen financieel verslag 2009-2011 van Index Garant Klikfonds te Haarlem gecontroleerd. Dit financieel verslag bestaat uit de balans per 4 april 2011 en de winsten-verliesrekening over de periode 1 januari 2009 tot en met 4 april 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de Beheerder

De beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen van het financieel verslag, in overeenstemming met de door de Beheerder gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in de toelichting van het financieel verslag. De Beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het financieel verslag mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over het financieel verslag op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het financieel verslag geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in het financieel verslag. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat het financieel verslag een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opstellen van het financieel verslag en voor het getrouwe beeld van het financieel verslag, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.



Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d.: 5-07-2011

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de Beheerder van het Fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van het financieel verslag.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel is het financieel verslag 2009-2011 van Index Garant Klikfonds, in alle van materieel belang zijnde aspecten, opgesteld in overeenstemming met de door de Beheerder gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in de toelichting van het financieel verslag.

Basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op de toelichting van het financieel verslag waarin de basis voor de financiële verslaggeving is uiteengezet. De basis voor financiële verslaggeving betreft de door de Beheerder gekozen grondslagen. Het financieel verslag 2009-2011 van Index Garant Klikfonds en onze controleverklaring daarbij zijn daarom uitsluitend geschikt voor de Participanten en de Beheerder en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Amsterdam, 5 juli 2011

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend:

Drs W.H.E. van Ommeren RA MBA



Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.

Voor identificatiedoeleinden.

Behorend bij controleverklaring d.d.: 5-07-2011

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de participanten en de beheerder van Index Garant Klikfonds

Wij hebben de in dit rapport opgenomen financieel verslag 2009-2010 van Index Garant Klikfonds te Haarlem gecontroleerd. Dit financieel verslag bestaat uit de balans per 4 april 2011 en de winst en-verliesrekening over de periode 1 januari 2009 tot en met 4 april 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen van het financieel verslag, in overeenstemming met de door de Beheerder gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in de toelichting van het financieel verslag. De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het financieel verslag mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over het financieel verslag op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het financieel verslag geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in het financieel verslag. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat het financieel verslag een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opstellen van het financieel verslag en voor het getrouwe beeld van het financieel verslag, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de beheerder van het fonds gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van het financieel verslag.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel is het financieel verslag 2009-2011 van Index Garant Klikfonds, in alle van materieel belang zijnde aspecten, opgesteld in overeenstemming met de door de beheerder gekozen en beschreven grondslagen, zoals uiteengezet in de toelichting van het financieel verslag.

Basis voor financiële verslaggeving en beperking in gebruik en verspreidingskring

Wij vestigen de aandacht op de toelichting van het financieel verslag waarin de basis voor de financiële verslaggeving is uiteengezet. De basis voor financiële verslaggeving betreft de door de beheerder gekozen grondslagen. Het financieel verslag 2009-2011 van Index Garant Klikfonds en onze controleverklaring daarbij zijn daarom uitsluitend geschikt voor de Participanten en de beheerder en de Autoriteit Financiële Markten en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Amsterdam, 5 juli 2011

Deloitte Accountants B.V.



Drs W.H.E. van Ommeren RA MBA