



indexgarantklikfonds®

Jaarverslag 2008

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

Inhoudsopgave	Pagina
Kerncijfers	5
Verslag van de beheerder	5
Algemeen	5
Resultaten 2008	5
Wijzigingen fonds 2008	6
Geschil voormalig gedelegeerd beheerder	6
Terugblik op de financiële markten	7
Aandelen	8
Obligaties	8
Alternatieve waarden	8
Beleggingsbeleid en resultaat	9
Asset-allocatie	9
Vooruitzichten 2009	10
Omgang met stemrechten	10
AOIC verklaring	11
Jaarrekening	12
Balans	12
Winst- en verliesrekening	13
Kasstroomoverzicht	14
Toelichting op de balans en de winst en verliesrekening	14
1. Algemeen	14
2. Beleggingsstructuur	15
3. Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	15
3a. Algemeen	15
3b. Wijziging in grondslagen van waardering	15
3c. Beleggingen	16
3d. Vorderingen	16
3e. Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	16
3f. Omloopsnelheid van de beleggingen	16
4. Resultaatbepaling	16
5. Beleggingen	16
6. Vorderingen	17
7. Liquide middelen	17
8. Gestort kapitaal en aantal participaties	18
9. Overige reserves	18
10. Provisie opbrengsten	18

Inhoudsopgave	Pagina
11. Lasten	18
12. Overige kosten	19
13. Intrinsieke waarde	19
14. Expense ratio en vergelijking met prospectus	20
14a. Expense ratio	20
14b. Vergelijking kosten 2008 met prospectus	20
15. Overeenkomsten fonds met derden	20
15a. Overeenkomst met gedelegeerd vermogensbeheerder	20
15b. Overeenkomst tot bewaarneming	22
16. Indirecte beleggingen	22
16a. LODH Alternative Strategies (EUR)	22
16b. LODH EMU Government Bond Pool	23
16c. 85% Protected Global Index Note	23
17. Personeel	24
Beleggingsportefeuille per 31 december 2008	25
Overige gegevens	25
Belangen	25
Verbonden partijen	25
Ondertekening van de jaarrekening	25
Accountantsverklaring	26

Kerncijfers

Totalen	2008	2007	2006	2005	2004
Opbrengsten uit beleggingen	-3.258.001	-345.634	2.190.908	6.791.602	3.386.306
Kosten	244.705	649.442	581.846	740.073	822.626
Totaal resultaat	-3.502.706	-995.076	1.609.062	6.051.529	2.563.680
Aantal uitstaande participaties	1.570.153	1.978.240	2.541.437	3.395.081	4.880.255
Per participatie					
Netto vermogenswaarde	7,53	9,60	10,11	9,51	8,01
Opbrengsten uit beleggingen	-2,07	-0,17	0,65	2,00	1,00
Kosten	0,16	0,33	0,17	0,22	0,24
Totaal resultaat	-2,23	-0,50	0,63	1,78	0,53

Verslag van de beheerder

Algemeen

Hierbij presenteren wij u als beheerder het jaarverslag over het boekjaar 2008 van het Index Garant Klikfonds (tot 23 juli 2008 genaamd Global Multi Asset Fund).

Resultaten 2008

Nettovermogenswaarde is in 2008 gedaald van € 18.981.506,- naar € 11.829.335,- (ca. - 38%)

De koers per participatie is in 2008 gedaald van € 9,60 naar € 7,53 (ca. - 22%)

Het aantal participaties is in 2008 gedaald van 1.978.240 naar 1.570.153 (ca. - 21%)

Op 23 juli 2008 is het fonds in opzet gewijzigd.

Een overzicht van de resultaten over de periode vanaf 1 januari 2008 tot 23 juli 2008:

Daling nettovermogenswaarde van € 18.981.506,- naar € 13.655.563,- (ca. - 28%).

Koersdaling van € 9,60 naar € 8,47 (ca. - 12%)

Daling aantal participaties van 1.978.240 naar 1.610.566 (ca. - 19%)

Een overzicht van de resultaten over de periode vanaf 23 juli 2008 tot en met 31 december 2008:

Daling nettovermogenswaarde van € 13.655.563,- naar € 11.829.335,- (ca. - 13%)

Koersdaling van € 8,47 naar € 7,53 (ca. - 11%)

Daling aantal participaties van 1.610.566 naar 1.570.153 (ca. - 3%).

Wijzigingen fonds 2008

In 2008 onderging het fonds ingrijpende wijzigingen. De beheerder van het fonds heeft gezocht naar mogelijkheden om de kostenstructuur van het fonds (en de transparantie daarvan) te verbeteren, teneinde een beter rendement voor de participanten te realiseren, met inbegrip van het bieden van een garantiestructuur die de waarde van de beleggingen tot een bepaald niveau garandeert. Daarbij is gebleken dat dit het beste zou kunnen gebeuren door voortaan te beleggen in zogenaamde beursgenoteerde indextrackers ("ETF's") in plaats van in individuele aandelen, obligaties en/of beleggingsfondsen.

Gezien de achtergrond van de directie van de beheerder, te weten de heer drs. M.J. Gieling en de heer mr F.Y.M. van Zinnicq Bergmann, vonden zij het in overleg met de aandeelhouder geschikter een nieuwe directie de wijzigingen naar de nieuwe fondsopzet te laten begeleiden. Per 1 april 2008 is de directie daarom gewijzigd, en bestaat thans uit de heer mr R.J. Kuperus en de heer M.P. Vijver.

Op 23 april 2008 hebben de participanten in het fonds ingestemd met de voorgestelde wijzigingen. Op dat moment is er tevens een nieuwe Raad van Bijstand gevormd, welke Raad de beheerder bijstaat en voorziet van een onafhankelijk advies over het te voeren beleid. De Raad bestaat thans uit:

De heer prof dr. J. Koelewijn
De heer A.Th. Harmsen AA
De heer drs. M. Tak

Om recht te doen aan de nieuw gekozen beleggingsinvulling is de naam van zowel de beheerder als het fonds per 23 juli 2008 gewijzigd (respectievelijk Index Garant Management B.V. en Index Garant Klikfonds).

Op 23 juli 2008 is een nieuwe gedelegeerd vermogensbeheerder voor het fonds aangesteld. Er is afscheid genomen van Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Nederland) N.V. ("LODH") omdat de beleggingsresultaten achterbleven en het beleggingsbeleid niet aansloot bij het doel en kostenstructuur van het fonds. The Index People B.V. ("Index People") is sinds 23 juli 2008 de gedelegeerd vermogensbeheerder van het fonds. Het beleggingsbeleid is met de komst van Index People veranderd waarbij de focus is gelegd op de strategische asset-allocatie in combinatie met een garantiestructuur.

Geschil voormalig gedelegeerd beheerder

De directie van de beheerder heeft LODH aangesproken op de slechte resultaten van het gevoerde beheer over het eerste kwartaal 2008. Het meest opvallend was daarbij de zeer hoge omloopsnelheid en daarbij behorende transactiekosten; over geheel 2007 bedroegen deze kosten circa € 8.000,- terwijl alleen al in de eerste twee maanden van 2008 maar liefst € 34.000,- in rekening werd gebracht. Een diepgravend onderzoek bracht daarnaast enkele onlogische en voor het fonds onvoordelige transacties aan het licht, waarop LODH om uitleg gevraagd werd.

Over deze kwesties is met LODH uitvoerig gediscussieerd. De meest in het oog springende feiten zijn de volgende:

De hoge omloopsnelheid van de beleggingen in het fonds en gerelateerde hoge kosten

Gezien het feit dat het fonds hoogstwaarschijnlijk in het 2^e kwartaal van 2008 grondig herzien zou worden, getuigt het niet van een kostenbewust handelen om in het licht van de beëindiging van een beleggingsmandaat zo snel en zo veel transacties te verrichten voor het fonds. LODH heeft desondanks zelfstandig een groot aantal transacties verricht. Een exacte berekening van de schade is echter niet mogelijk.

Onbegrijpelijke omruiltransactie in iShares en gerelateerde hoge kosten

Hier werd het een effect omgeruild voor precies hetzelfde effect met als enige verschil de noteringseenheid. Deze transactie kan ofwel ingegeven zijn door onvoldoende kennis van zaken ofwel kwade opzet om extra transactie-inkomsten te genereren.

Mislopen inkomsten fonds door investering in het Orange Property Fund

Los van het feit dat de Raad van Bijstand in een eerdere vergadering eind 2007 geen akkoord heeft gegeven voor deze actie, is het te doen gebruikelijk dat een forse aankoop in een dergelijk fonds vergezeld gaat van een provisie. Deze korting, ook wel genaamd 'trailer fee' of 'kickback' wordt meestal op eerste verzoek verstrekt door de fondsaanbieder en bedraagt circa 0,5% van de investering. Verder is het ongebruikelijk om in dit soort gevallen transactiekosten te berekenen. LODH heeft verklaard geen korting bedongen te hebben, en dat de transactiekosten bovendien reëel zijn.

LODH wees de grieven van de directie van de beheerder stelselmatig van de hand. In een persoonlijk gesprek ten kantore van LODH in aanwezigheid van Jaap Koelewijn namens de Raad van Bijstand en Marc Vijver namens de beheerder werd duidelijk dat LODH het geschil niet wenste schikken door bijvoorbeeld de beheervergoeding te minderen. Men wenste een volledige vergoeding van de beheerfee.

De beheerder diende vervolgens in het belang van de participanten de kosten van een rechtszaak tegen LODH versus de mogelijke opbrengsten (schadevergoeding/niet betalen beheerfee) af te wegen. Deze afweging leidde tot de conclusie om -ondanks zeer gerechtvaardigde redenen- niet te gaan procederen. De beheerder van het fonds betreurt in hoge mate de opstelling van LODH.

Terugblik over 2008

In verband met eerder genoemde wijzigingen van het fonds in 2008 blikken wij onderstaand niet uitgebreid terug op de opzet van het fonds voor de wijziging in 2008. Het halfjaarbericht 2008 (aanwezig op de website www.globalmultiassetfund.nl) verschaft hier duidelijkheid over.

Het beleggingsjaar 2008 zal de geschiedenisboeken ingaan als één van de slechtste beursjaren ooit. De "kredietcrisis" die in 2007 zijn intrede deed heeft ook in 2008 haar sporen nagelaten.

De onzekerheid over de weerbaarheid van de wereldeconomie heeft geleid tot grote koersdalingen op vrijwel alle financiële markten. Deze onzekerheid kwam voort uit de malaise op de huizen- en hypotheekmarkt in de Verenigde Staten. Dat geen enkele financiële markt zich aan de gevolgen van de huizenmalaise in de VS kon onttrekken had verschillende oorzaken. Allereerst waren banken in voorgaande jaren uitermate soepel geweest met het verstrekken van hypotheekleningen, zelfs aan niet-kredietwaardige ('subprime') huiseigenaren. Dit beleid hield rekening met doorgaande huisprijsstijgingen. Toen de waarde van huizen daalde, raakte een groeiend aantal eigenaren in problemen.

Verder hield de wereldwijde impact van de huisprijsdalingen verband met de opkomst van nieuwe financiële producten en innovatieve constructies. Van de verruimde mogelijkheden om risico's te spreiden door het verzamelen, splitsen en doorverkopen van hypotheekportefeuilles, was in voorgaande jaren massaal gebruikgemaakt. De keerzijde hiervan was dat niemand precies bleek te weten bij welke partijen de risico's terecht waren gekomen en hoe groot deze precies zijn.

De gevolgen van deze onzekerheid zijn met name voor financiële instellingen groot geweest. In de Verenigde Staten is de grote internationale zakenbank Lehman Brothers failliet gegaan. Dichter bij huis kan iedereen zich waarschijnlijk de problemen bij Fortis en in mindere mate bij ING voor de geest halen.

Aandelen

De teruggang van de economie en de toegenomen onzekerheid over de toekomst heeft ertoe geleid dat de aandelenbeurzen wereldwijd gekelderd zijn. Niet alleen de beurzen van de westerse economieën maar ook de beurzen van de opkomende markten hebben grote verliezen geleden.

Obligaties

De markt voor vastrentende waarden stond vooral in het teken van de onzekerheid over de economische groei. In 2008 zijn de verwachte groeicijfers meerdere keren naar beneden bijgesteld. Om de economieën te stimuleren hebben de centrale banken in de hele wereld de rente verlaagd naar historisch lage niveaus. Ondanks deze lage rente is de kredietverlening nog niet op gang gekomen. De banken zijn nog steeds zeer huiverig om geld uit te lenen aan bedrijven en particulieren. De koersontwikkeling van de obligaties liet een verdeeld beeld zien. Staatsobligaties van westerse economieën zijn in tijden van crisis een "veilige haven". Daarentegen stonden de koersen van bedrijfsobligaties onder druk. Deze zijn minder waard geworden doordat de kredietwaardigheid van bedrijven is afgenomen. Het is de verwachting dat het aantal faillissementen in 2009 sterk zal toenemen.

Alternatieve waarden

De koersdaling op de financiële markten heeft zich niet alleen beperkt tot aandelen en bedrijfsobligaties. Door de teruglopende groei van de wereldeconomie is ook de vraag naar grondstoffen flink gedaald. Hierdoor zijn de prijzen van de meeste grondstoffen in 2008 scherp gedaald. De teruggang in de economie heeft ook een negatieve impact gehad op vastgoed. De vraag naar kantoren en winkelcentra is fors teruggelopen waardoor er vooral veel leegstand is in de kantorenmarkt. Dit heeft een negatief gevolg gehad voor de waarde van vastgoed en daarmee ook voor de koersen van vastgoedbeleggingen.

Beleggingsbeleid en resultaat

Ondanks de grote problemen op de financiële markten heeft het fonds zich in 2008 redelijk staande gehouden. Over 2008 onderscheiden wij twee periodes, voor en na 23 juli 2008. Op deze datum is de nieuwe gedelegeerd vermogensbeheerder begonnen, Index People. Dit is de reden dat er twee rendementen zijn berekend, het rendement tot 23 juli 2008 en het rendement vanaf deze periode.

Rendement	AEX	Fonds
01-01-2008 tot 31-12-2008	-52,3%	-21,6%
01-01-2008 tot 23-07-2008	-21,4%	-11,8%
23-07-2008 tot 31-12-2008	-39,3%	- 11,1%

Zoals uit bovenstaande tabel blijkt heeft de overgang naar de nieuwe gedelegeerd beheerder een positieve uitwerking gehad op het rendement. Onder het beheer van LODH (tot 23 juli) daalde het fonds met 11,8% terwijl de AEX met 21,4% daalde. Vanaf 23 juli daalde het fonds slechts 11,1% terwijl de AEX in dezelfde periode met 39,3% is gedaald. De goede resultaten onder de nieuwe beheerder zijn het gevolg van de verandering van het beleggingsbeleid. En er zijn diverse kosten verlaagd of afgeschaft.

Het nieuwe beleggingsbeleid is er gericht om een stabiele vermogensgroei te creëren op de lange termijn. Om dit te bereiken heeft Index People twee belangrijke trends in het beleggen gecombineerd. Ten eerste wordt bij de asset allocatie gebruik gemaakt van indexvolgende producten (indextrackers) en tevens is er een garantie aan het fonds toegevoegd. Deze garantie is afgegeven door Barclays Bank PLC en bedraagt 85% van de hoogste dagelijkse netto vermogenswaarde ooit.

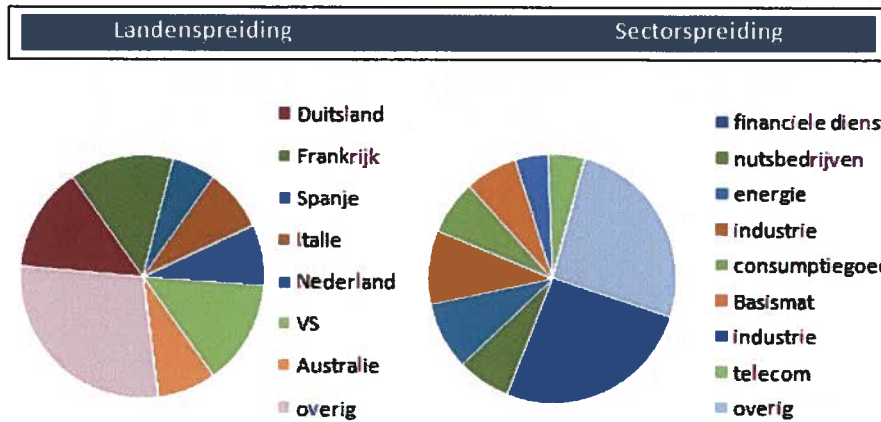
Asset-allocatie

Eén van de belangrijkste vraagstukken, zo niet hét belangrijkste, waar een belegger zich over moet buigen is de asset-allocatie binnen een portefeuille. Onder asset-allocatie wordt de verdeling verstaan van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën. Er kunnen naast de traditionele categorieën, aandelen en obligaties, ook vermogenstitels als onroerend goed, commodities en hedgefonds worden onderscheiden. Tevens kan er een onderverdeling worden gemaakt naar regio en sector.

Uit diverse wetenschappelijke onderzoeken blijkt dat het rendement van een gespreide belegging voor meer dan 90% wordt bepaald door de asset allocatie. Dit betekent dat asset allocatie veel belangrijker is dan de twee overige bronnen van rendement, namelijk market timing en aandelenselectie. Dit is de reden dat het beleggingsbeleid van het fonds erop gericht is om de asset allocatie te optimaliseren. Bij deze optimalisatie wordt onder andere gebruik gemaakt van macro economische vooruitzichten, volatiliteit van de belegging en de correlatie tussen de verschillende beleggingscategorieën.

Het fonds is een mixfonds en belegt wereldwijd in obligaties, aandelen, vastgoed en grondstoffen. Het fonds investeert in deze beleggingscategorieën door middel van indextrackers. Op deze manier worden de beleggingen goed gespreid tegen minimale kosten. Deze grote spreiding in combinatie met de garantie zorgt voor een stabiele waardeontwikkeling van het fonds.

Index Garant Klikfonds spreiding 2008 (vanaf 23 juli 2008):



Vooruitzichten 2009

De voorspellingen van het CPB geven aan dat de Nederlandse economie in 2009 met 3,5% zal krimpen. Ook de denktanks in het buitenland verwachten dat de meeste economieën in 2009 zullen krimpen. Dit heeft uiteraard ook gevolgen hebben voor de financiële markten. In 2009 zal er nog veel onrust op de financiële markten zijn en zal er veel volatiliteit zijn. Of en wanneer het herstel van de financiële markten zal optreden is op dit moment nog niet duidelijk. Zeker is wel dat elke crisis een keer eindigt.

Omgang met stemrechten

De beheerder van het fonds voert in het algemeen geen actief beleid ten aanzien van de uitoefening van stemrechten die verbonden zijn aan aandelen en andere effecten waarin het fonds belegt.

Wegens de doorgaans relatief geringe omvang van de door het fonds gehouden pakketten is daartoe geen aanleiding. Indien in voorkomende gevallen het belang van de participanten vereist dat stemrecht wordt uitgeoefend zal de beheerder dat doen.

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.

Voornemen tot liquidatie Index Garant Klikfonds

De beheerder heeft aan de participanten kenbaar gemaakt dat zij het voornemen heeft het fonds te liquideren. Dit houdt verband met het feit dat een grote participant te kennen heeft gegeven uit te willen treden als gevolg waarvan naar de mening van de beheerder de kostenratio van het fonds te hoog oploopt en voortzetting van het fonds niet langer in het belang van de participanten is.

Haarlem, 7 oktober 2009

Index Garant Management B.V.
Beheerder Index Garant Klikfonds

Mr R.J. Kuperus
M.P. Vijver

Jaarrekening - Balans

Activa	Toelichting	31-dec-08	31-dec-07
Beleggingen			
Aandelen Beleggingen	5	0	8.338.772
Vastgoedfondsen	5	0	882.083
Beleggingen Hedgefonds	5	133.680	4.986.144
Participaties LODH EMS	5	0	4.022.720
Obligaties	5	11.351.288	0
Totaal beleggingen		11.484.967	18.229.719
Vorderingen			
Bankrente	6	89	89
Dividendbelasting		28.314	29.684
Totaal vorderingen		28.403	29.773
Overige activa			
Liquide middelen	7	445.044	-145.200
Overlopende activa		0	1.106.302
Totaal overige activa		445.044	961.102
Totaal activa		11.958.414	19.220.594
Passiva			
Eigen vermogen			
Gestort kapitaal	8	19.534.898	23.184.363
Overige reserves	9	-7.705.563	-4.202.857
Totaal eigen vermogen		11.829.335	18.981.506
Kortlopende schulden			
Overlopende passiva		129.079	239.088
Totaal kortlopende schulden		129.079	239.088
Totaal passiva		11.958.414	19.220.594

Jaarrekening - Winst- en verliesrekening

Inkomsten	Toelichting	2008	2007
Inkomsten uit beleggingen			
Dividenden		75.986	149.524
Bankrente		45.742	36.772
		<u>121.728</u>	<u>186.296</u>
Waardeverandering van beleggingen		-3.379.729	-531.930
Provisieopbrengsten	10	0	0
Totaal inkomsten		<u>-3.258.001</u>	<u>-345.634</u>
Lasten			
		2008	2007
Lasten	11		
Kosten beheer		185.599	261.965
Kosten administratie en bewaring		78.736	102.406
Depotkosten		6.817	10.332
Kosten adviseurs en accountants		50.370	65.586
Overige kosten	12	-76.817	181.755
Incidentele lasten ivm. overgang		0	27.398
Totaal lasten		<u>244.705</u>	<u>649.442</u>
Totaal beleggingsresultaat		-3.502.706	-995.076

Kasstroomoverzicht

Periode	2008	2007
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen uit hoofde van beleggingen	97.439	213.565
Aankopen van beleggingen	-62.522.898	-7.390.248
Verkopen van beleggingen	67.013.653	12.827.755
Betalingen i.v.m. beheer beleggingen	-16.060	-59.885
Betalingen beheerkosten en rentelasten	-260.299	-178.586
Overige betalingen	-52.691	-251.235
	4.259.145	5.161.366
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing eigen participaties	1.262.859	88.213
Betaald bij inkoop eigen participaties	-4.912.324	-5.804.951
	-3.649.465	-5.716.738
Netto kasstroom	609.680	-555.370
Koers- en omrekenverschillen	-19.436	-3.554
Mutatie liquide middelen	590.244	-558.924
Saldo begin boekjaar	-145.200	413.724
Mutatie liquide middelen	590.244	-558.924
Saldo eind boekjaar	445.044	-145.200

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

1a. 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. Dit jaarverslag omvat de periode 1 januari tot en met 31 december 2008. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

Voor de integrale tekst omtrent koersvorming, toe- en uittrading, 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.

Kerngegevens	2008	2007	2006
Totale vermogenswaarde	11.829.335	18.981.506	25.693.312
Aantal uitstaande participaties	1.570.153	1.978.240	2.541.437
Vermogenswaarde per participatie	7,53	9,60	10,11

1b Voornemen tot liquidatie

In verband met de voorgenomen uittrading van een grote participant uit het fonds in het boekjaar 2009 heeft de beheerder te kennen gegeven voornemens te zijn om het fonds te willen liquideren. In verband hiermee en vooruitlopend hierop, is de voornaamste belegging van het fonds, de 85% Protected Global Index Note, per jaareinde 2008 gewaardeerd tegen de liquidatiewaarde per 10 september 2009. Verwezen wordt voorts naar de toelichting punt 3b.

2. Beleggingsstructuur

De beleggingen van het fonds worden ofwel rechtstreeks in aandelen gehouden, ofwel in andere financiële instrumenten.

3. Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

3a. Algemeen

De beheerder heeft aan de participanten kenbaar gemaakt dat zij het voornemen heeft het fonds te liquideren. De activa en passiva worden derhalve tegen liquidatiewaarde gewaardeerd. Voor zover niet anders vermeld, wordt de liquidatiewaarde gesteld op de nominale waarde van de activa en de passiva. 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.

3b. Wijziging in grondslagen van waardering

In verband met de voorgenomen liquidatie van het fonds is de waarderingsgrondslag van de 85% Protected Global Note aangepast van waardering tegen beurswaarde per balansdatum naar liquidatiewaarde. De liquidatiewaarde is gesteld op de prijs waartegen de Note op 10 september 2009 is verkocht. Het effect van deze wijziging op het vermogen per 31 december 2008 en het resultaat over de periode bedraagt Euro 77.649 (positief)

3c. Beleggingen

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

3d. Vorderingen

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

3e. Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld conform de directe methode.

3f. De omloopsnelheid van beleggingen

Zoals ook in het verslag van de directie beschreven is, heeft LODH in met name het eerste kwartaal van 2008 een hoge omzet gerealiseerd in het fonds. Nadat hier door de beheerder actie op is ondernomen is de omzet drastisch verlaagd. Over geheel 2008 bedraagt de omloopsnelheid van de beleggingen 307% (2007: 87%).

4. 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.

5. Beleggingen

	31-dec-08	31-dec-07
Aandelenportefeuille		
Saldo begin boekjaar	8.338.772	11.389.577
Aankopen	22.220.359	1.184.727
Verkopen tegen boekwaarde	-29.216.926	-3.158.443
Herwaardering	-1.342.205	-1.077.089
Saldo einde verslagperiode	0	8.338.772
Hedgefund		
Saldo begin boekjaar	4.986.144	5.178.437
Reclassificatie	0	1.774.820
Aankopen	261.209	0
Verkopen tegen boekwaarde	-5.000.203	-2.348.250
Herwaardering	-113.470	381.137
Saldo einde verslagperiode	133.680	4.986.144

Participaties EMS

Saldo begin boekjaar	4.022.720	5.727.453
Aankopen	647.049	5.890.937
Verkopen tegen boekwaarde	-4.655.495	-7.102.730
Herwaardering	-14.274	-492.940
Saldo einde verslagperiode	<u>0</u>	<u>4.022.720</u>

Vastgoed fondsen

Saldo begin boekjaar	882.083	3.013.919
Reclassificatie	0	-1.774.820
Aankopen	1.322.173	360.788
Verkopen tegen boekwaarde	-1.962.073	-291.556
Herwaardering	-242.183	-426.248
Saldo einde verslagperiode	<u>0</u>	<u>882.083</u>

Obligaties

Saldo begin boekjaar	0	0
Reclassificatie	0	0
Aankopen	47.061.329	0
Verkopen tegen boekwaarde	-34.061.874	0
Herwaardering	-1.648.167	0
Saldo einde verslagperiode	<u>11.351.288</u>	<u>0</u>

Totaal

Saldo begin boekjaar	18.229.719	25.309.386
Aankopen	71.512.118	7.436.452
Verkopen tegen boekwaarde	-74.896.571	-12.900.979
Herwaardering	-3.360.299	-1.615.140
Saldo einde verslagperiode	<u>11.484.967</u>	<u>18.229.719</u>

6. Vorderingen

De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

7. Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.



8. Gestort kapitaal en aantal participaties

	31-dec-08	31-dec-07
Aantal participaties		
Stand per begin boekjaar	1.978.240	2.541.437
Aangemaakte participaties	157.622	13.988
Geroyeerde participaties	<u>-565.709</u>	<u>-577.185</u>
Stand per einde boekjaar	1.570.153	1.978.240
Gestort kapitaal		
Stand per begin boekjaar	23.184.363	28.901.093
Aangemaakte participaties	1.262.859	76.530
Geroyeerde participaties	<u>-4.912.324</u>	<u>-5.793.260</u>
Stand per einde boekjaar	19.534.898	23.184.363

9. Overige reserves

	31-dec-08	31-dec-07
Overige reserves		
Stand per begin periode	-4.202.857	-3.207.781
Resultaat na belastingen	<u>-3.502.706</u>	<u>-995.076</u>
Stand per einde boekjaar	-7.705.563	-4.202.857

10. Provisieopbrengsten

Het fonds kende tot 23 juli 2008 ter dekking van de kosten die het gevolg zijn van het toe- en uittreden van participanten, een opslag, dan wel afslag van 1,5% waarmee de intrinsieke waarde werd verhoogd. Daarvan kwam 0,5% ten goede aan het fonds ter bestrijding van de kosten die het gevolg zijn van het toe- en uittreden van participanten, welke is verantwoord onder provisieopbrengsten. De overige 1% kwam ten goede van de beheerder, zijnde een aan de beheerder toekomende vergoeding in verband met door de beheerder aan derden verschuldigde provisies wegens het aanbrengen van participanten.

De nieuwe opzet van het fonds kent deze kostenverhoging niet meer. De inkomstenbron voor het fonds en beheerder kon wegens de gewijzigde opzet komen te vervallen wat direct ten goede van de participanten komt.

11. Lasten

Het fonds kende tot 23 juli 2008 beheerkosten ter grootte van 0,3% van het netto fondsvermogen per ultimo van ieder kwartaal. De performance fee bedroeg 50% van het door het fonds behaalde meerresultaat ten opzichte van de performance van de strategische benchmark van het Global Multi Asset Fund (mits althans het meerresultaat positief was).

Vanaf 23 juli 2008 bedraagt de vergoeding aan de beheerder 0,375% van het netto fondsvermogen per ultimo van ieder kwartaal. De performance fee is afgeschaft, aangezien het fonds nu een andere beleggingsopzet heeft en streeft naar "global beta" in plaats van "outperformance" van een gestelde

benchmark. De bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden als bewaarder van het fonds een vergoeding. Hiervoor geldt een jaarlijkse vergoeding van 0,12% over het netto fondsvermogen per einde van iedere maand met een minimum van € 60.000,--. Onder de overige kosten is mede begrepen de vergoeding aan de leden van de Raad van Bijstand en de marketingkosten welke conform prospectus ten laste van het Index Garant Klikfonds gebracht worden.

Zoals vermeld in paragraaf 3.12 van het prospectus van het fonds zijn aan de belegging in de 85% Global Index Note van Barclays Capital Securities Ltd. kosten verbonden. Het gaat hierbij om kosten van beheer en kosten samenhangend met de garantiewaarde van het product. Deze kosten worden verrekend in de netto vermogenswaarde van het product en bedragen ca. 0,4% voor het beheer en ca. 1,0% voor de garantie per jaar. Deze kosten zijn niet afzonderlijk zichtbaar in de winst- en verliesrekening van het fonds.

12. Overige kosten

	2008	2007
Overige kosten		
Drukkosten	-113.379	16.114
Marketingkosten	47.438	60.639
Raad van Bijstand	10.008	6.301
Kosten AFM	12.000	12.099
Juridische kosten	1.190	0
Advieskosten	8.279	0
Rentekosten	17.038	21.552
Transactiekosten	-65.233	56.769
Algemene kosten	420	0
Bankkosten	5.422	8.332
Totaal	-76.817	181.807

13. Intrinsieke waarde

Nettovermogenswaarde is in 2008 gedaald van € 18.981.506,- naar € 11.829.335,- (ca. - 38%)

De koers per participatie is in 2008 gedaald van € 9,60 naar € 7,53 (ca. - 22%)

Het aantal participaties is in 2008 gedaald van 1.978.240 naar 1.570.153 (ca. - 21%)

14. Expense ratio en vergelijking met prospectus

14a. Expense ratio

	31-dec-2008	31-dec-2007
Expense ratio		
1 januari 2008	18.982.060	25.686.321
31 maart 2008	16.608.524	23.960.971
30 juni 2008	14.078.680	22.916.099
30 september 2008	11.958.429	21.260.173
31 december 2008	11.829.335	18.981.506
Gemiddelde vermogen	14.573.157	22.617.789

		In %		In %
Kosten beheer	185.599	1,27%	261.965	1,16%
Kosten administratie en bewaring	78.736	0,54%	102.406	0,45%
Depotkosten	6.817	0,05%	10.332	0,05%
Kosten adviseurs en accountants	50.370	0,35%	65.586	0,29%
Performance fee	0	0,00%	0	0,00%
Overige kosten	-76.817	-0,53%	209.153	0,92%
Totale lasten	244.705	1,68%	649.442	2,87%

14b. Vergelijking kosten 2008 met prospectus

Omschrijving	Werkelijk	Begroot	% Afwijking
Kosten beheer	€ 185.599	€ 205.473	-10%
Kosten administratie en bewaring	€ 85.553	€ 60.000	43%
Kosten adviseurs en accountants	€ 50.370	€ 45.000	12%
Overige kosten	€ -76.817	€ 62.000	-224%
Totale kosten	€ 244.705	€ 372.473	-34%

15. Overeenkomsten fonds met derden

15a. Overeenkomst gedelegeerd vermogensbeheerder

Tot 23 juli 2008 trad LODH op als gedelegeerd beheerder van het fondsvermogen van het fonds. Het directieverslag in dit jaarverslag geeft nadere informatie over LODH.

Per 23 juli 2008 is het beheer van het fondsvermogen van het fonds krachtens een overeenkomst voor onbepaalde tijd gedelegeerd aan Index People. Index People zal binnen het kader van de beleggingsdoeleinden en -restricties, zoals deze in het prospectus en de voorwaarden van beheer en

bewaring zijn vastgelegd invulling geven aan het door de beheerder vastgestelde beleggingsbeleid van het fonds en daarover regelmatig rapporteren aan de beheerder en de aan het fonds verbonden Raad van Bijstand. Index People is statutair gevestigd te Amsterdam en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 34260602.

Index People richt zich onder andere op vermogensbeheer ten behoeve van particuliere en institutionele partijen en beschikt over een vergunning in de zin van artikel 2:96 de Wet op het financieel toezicht. De vermogensbeheerder valt onder het toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

Index People is gespecialiseerd in indexbeleggen en werkt daarbij nauw samen met aanbieders van indexvolgende beleggingsproducten (ook wel trackers of ETF's genoemd) zoals iShares.

Tevens ontwikkelt Index People gestructureerde beleggingsproducten gebaseerd op trackers. Door middel van indexbeleggen kan men ten opzichte van een beleggingsportefeuille met individuele aandelen een hogere stabiliteit en grotere risicospreiding bewerkstelligen. De belegger is zo veel minder gevoelig voor de koersontwikkeling van een individueel aandeel. Indexbeleggen via zogenaamde trackers is mogelijk tegen lage kosten. Deze kostenbesparing en risicospreiding bieden uitzicht op een hoger rendement dan gemiddeld bereikt wordt met beleggen in individuele aandelen. Index People belegt voor haar klanten in een eigen selectie van indexen op het gebied van aandelen, renteproducten (obligaties), onroerend goed en commodities, wereldwijd, daarbij houdt Index People de beleggingen in overeenstemming met het afgesproken beleggingsprofiel.

De voorwaarden waaronder de beheerder het beheer van het fondsvermogen heeft gedelegeerd aan Index People omvatten onder meer dat:

- partijen zullen voldoen aan de relevante wetgeving, waaronder de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
- de beheerder de mogelijkheid heeft om wijzigingen door te voeren ten aanzien van het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van het fonds indien en zodra de beheerder dit noodzakelijk of wenselijk acht met het oog op de belangen van de beleggers;
- partijen met inachtneming van een opzegtermijn van 12 maanden de overeenkomst kunnen opzeggen. Indien dit in het belang van de participanten is, kan de beheerder de overeenkomst met onmiddellijke ingang beëindigen;
- er een regelmatige informatie-uitwisseling tussen de beheerder, de Raad van Bijstand en Index People zal plaatsvinden;
- er over en weer tussen de beheerder en Index People gerapporteerd zal worden inzake de naleving van de op het fonds toepasselijke wet- en regelgeving;
- Index People op ieder door de beheerder, de Raad van Bijstand, het fonds of de bewaarder gewenst moment in staat is verantwoording af te leggen over de door hem uitgevoerde werkzaamheden en de beheerder, het fonds of de bewaarder daar inzicht in te bieden;
- de beheerder te allen tijde instructies aan Index People kan geven omtrent de uitvoering van de door Index People ten behoeve van het fonds verrichte werkzaamheden;
- het fonds, behoudens uitzonderlijke situaties, in staat zal moeten zijn om te voldoen aan zijn verplichtingen aan de participanten;

- de beheerder een vergoeding aan Index People zal betalen voor het door hem gevoerde beleggingsbeleid.

De statutaire directie van Index People wordt per de datum van dit prospectus gevormd door de heer mr R.J. Kuperus en de heer M.P. Vijver.

15b. Overeenkomst tot bewaarneming

Voor de bewaarneming van de effecten van het fonds treedt op KAS-Trust Bewaarder Index Garant Klikfonds B.V., gevestigd te Amsterdam (de "bewaarder").

De bewaarder is een 100% dochter van Kas-Trust B.V., die een 100% dochter is van KAS BANK N.V.. Als zodanig oefent de bewaarder de taken uit die bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht aan de bewaarder worden opgedragen. Zo is de bewaarder belast met de zorg voor de bewaring van het fondsvermogen, houdt deze het participantenregister bij en treedt -uitsluitend- op in het belang van de participanten in het fonds. Ook is de bewaarder belast met de financiële administratie van het fonds. De bewaarder heeft daartoe een Service Level Agreement afgesloten met de beheerder onder wiens verantwoordelijkheid de administratie van het fonds wordt gevoerd.

De bewaarder is opgericht op 29 november 2006 en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 34260892.

Het eigen vermogen van de bewaarder bedroeg per de datum van deze jaarrekening minstens € 112.500,-. De statuten van de bewaarder kunnen te zijner kantore worden opgevraagd.

Het beleid van de bewaarder wordt bepaald door de heren J.N.P. Laan en H. Brink, beiden divisiedirecteur van KAS BANK N.V.. Zij voeren geen andere activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden van de beheerder, de door beheerder beheerde beleggingsinstellingen of de bewaarder.

16. Indirecte beleggingen

Ingevolge de circulaire Transparantie van Indirecte Beleggingen van De Nederlandsche Bank dient de volgende additionele informatie opgenomen te worden met betrekking tot het LODH Alternative Strategies (EUR), LODH EMU Government Bond Pool en de 85% Protected Global Index Note. De eerste twee beleggingen behoorden tot de oude opzet van het fonds, tot dat het fonds op 23 juli 2008 gewijzigd werd in het Index Garant Klikfonds, waarna het fonds nagenoeg uitsluitend in de 85% Protected Global Index Note is gaan beleggen.

16a. LODH Alternative Strategies (EUR)

Relatie

De beheerder van LODH Alternative Strategies (EUR), Lombard Odier Darier Hentsch Fund Managers S.A. te Amsterdam, was tot 23 juli 2008 als gedelegeerd beheerder organisatorisch verbonden met de beheerder van het Index Garant Klikfonds.

Toezichthouder

LODH Alternative Strategies (EUR) staat uitsluitend open voor participatie door professionele marktpartijen en staat derhalve niet onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

Interne kosten van het fonds

Aan de beleggingen in andere beleggingsinstellingen zijn kosten verbonden. Ten tijde van het opmaken van de jaarrekening van het fonds is niet bekend hoe hoog de kosten van dit fonds over het boekjaar 2008 zijn geweest.

Jaarrekening

De jaarrekening van LODH Alternative Strategies (EUR) kan desgewenst opgevraagd worden bij de beheerder van het fonds.

16b. LODH EMU Government Bond Pool**Relatie**

De beheerder van LODH EMU Government Bond Pool, Lombard Odier Darier Hentsch Fund Managers S.A. te Amsterdam, was tot 23 juli 2008 als gedelegeerd beheerder organisatorisch verbonden met de beheerder van het Index Garant Klikfonds.

Toezichthouder

LODH EMU Government Bond Pool staat uitsluitend open voor participatie door professionele marktpartijen en staat derhalve niet onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

Interne kosten van het fonds

Aan de beleggingen in andere beleggingsinstellingen zijn kosten verbonden. Ten tijde van het opmaken van de jaarrekening van het fonds is niet bekend hoe hoog de kosten van dit fonds over het boekjaar 2008 zijn geweest.

Jaarrekening

De jaarrekening van LODH EMU Government Bond Pool kan opgevraagd worden bij de beheerder van het fonds.

16c. 85% Protected Global Index Note**Relatie**

De beheerder van de 85% Protected Global Index Note, Barclays Capital Securities Ltd., kent geen relatie met Index People of met de beheerder van het fonds. Index People is wel bevoegd binnen de daarvoor afgesproken voorwaarden aanwijzingen te geven aan Barclays Capital inzake het beleggingsbeleid binnen de note.

Toezichthouder

De 85% Protected Global Index Note staat uitsluitend open voor participatie door professionele marktpartijen en staat derhalve niet onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

Jaarrekening

De 85% Protected Global Index Note kent geen jaarrekening. De interne kosten van de note bedragen over 2008 ca. 1,40 %. Deze kosten worden door Barclays in mindering gebracht op de waarde van de note. Cijfers over de performance kunnen worden opgevraagd bij Barclays Capital.

17. Personeel

Gedurende de periode 1 januari tot en met 31 december 2008 had het fonds geen personeel in dienst (2007: 0).

Overige gegevens

Belangen

De bestuurders hadden noch per 31 december 2008, noch gedurende het jaar, een belang in de beleggingen van het fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 van Bgfo.

Verbonden partijen

Het fonds heeft gedurende de eerste helft van 2008 belegd in fondsen waarvoor Lombard Odier Darier Hentsch Asset Management (Nederland) N.V. als beheerder optreedt. Het ging daarbij om beleggingen in LODH Alternative Strategies (EUR) en LODH EMU Government Bond Pool. Het beheer van deze beleggingsfondsen werd in rekening gebracht door Lombard Odier Darier Hentsch Asset Management (Nederland) N.V..

Beleggingsportefeuille per 31 december 2008

Hedgefonds

Naam	Koers	Aantal	In %	Marktwaaarde in EUR
GLG Emerging markets SP2A	100	209,737	0,13%	15.071
GLG Emerging markets D-EUR	77,09	196,989	0,13%	15.187
Go Capital	231,11	438,804	0,87%	103.422

Certificaten (notes)

Naam	Koers	Aantal	In %	Marktwaaarde in EUR
Barclays ETF 28	87,50	12.972.900	98,9%	11.351.288

Ondertekening

Haarlem, 7 oktober 2009

Index Garant Management B.V.
Beheerder Index Garant Klikfonds

Mr R.J. Kuperus
M.P. Vijver

Aan de participanten en de beheerder van het Index Garant Klikfonds

Accountantsverklaring

Aan de participanten en de beheerder van
Index Garant Klikfonds
Haarlem

Datum	Behandeld door	Kenmerk
7 oktober 2009	drs. W.H.E. van Ommeren RA MBA	3100050032/OP9990/jpn

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2008 van Index Garant Klikfonds te Haarlem bestaande uit de balans per 31 december 2008 en de winst-en-verliesrekening over 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder van het fonds is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

2

7 oktober 2009

3100050032/OP9990/jpn

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de beheerder van het fonds heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Index Garant Klikfonds per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Deloitte Accountants B.V.



drs. W.H.E. van Ommeren RA MBA