

F.T. Actief Offensief fonds

Dit is de Nadere Beschrijving van het F.T. Actief Offensief fonds, een Subfonds van het Today's Paraplufonds. Deze Nadere Beschrijving is vastgesteld op 12 oktober 2016 door de Beheerder Today's Tomorrow en de Stichting For Tomorrow Funds II, overeenkomstig het in het Prospectus bepaalde en volgt de versie van 12 april 2016 op. De Nadere Beschrijving van het F.T. Actief Offensief Fonds dient te worden gelezen in combinatie met het Prospectus en de Fondsvoorwaarden van het Today's Paraplufonds.

A. Doelstelling

Het F.T. Actief Offensief Fonds heeft tot doel om vermogensgroei op lange termijn te behalen in zowel opgaande als dalende financiële markten. Het fonds kent **geen** vergelijkingsindex (benchmark). De doelstelling voor het rendement is 8% gemiddeld per jaar.

B. Beleggingsbeleid

Diverse Hedge Fund strategieën worden gevolgd, zoals short gaan in aandelen of obligaties, handelen in termijncontracten op indices en aandelen, Equity Long/Short (inspelen op verschillen in rendement tussen diverse aandelen of categorieën), contraire strategieën op sterk dalende of sterk stijgende onderliggende waarde. Dit kan direct in de onderliggende waarde of met afgeleide producten zoals: opties, Futures en of Turbo's.

Diverse beleggingsinstrumenten en onderliggende waarden kunnen worden gebruikt om tot een optimale portefeuille te komen. Kwantitatieve, technische en kwalitatieve factoren spelen een rol in het beleid. Het herkennen en inspelen op koerstrends (of het einde hiervan) in de financiële markten voor verschillende asset categorieën neemt hierbij een centrale rol in.

Daarnaast het beoordelen van nieuwsberichten, sentimenten en gebeurtenissen die de koersen kunnen beïnvloeden. Fundamentele analyse en de waardering van beleggingen wordt gebruikt, maar neemt in de gevolgde strategie een beperktere plek in. De Beheerder mag de portefeuille invullen met instrumenten die zowel van koersstijging, een koersdaling als een zijwaartse markt kunnen profiteren. Meer informatie over hoe de Beheerder beoogt waarde toe te voegen aan de portefeuille en het trackrecord van dit beleid kunt u vinden op de website van de Beheerder: www.ForTomorrow.nl.

C. Beleggingsinstrumenten

De Beheerder mag voor de invulling van de beleggingen gebruikmaken van verschillende beleggingsinstrumenten, te weten: individuele aandelen (long/short) en obligaties, cash, geldmarktfondsen, obligatiefondsen, actieve en passieve aandelen(index)fondsen, ETF's, derivaten (zoals futures, turbo's, speeders en opties), vastgoed aandelen en -fondsen, alternatieve beleggingen, private equity fondsen, grondstoffen en valuta. Er mag alleen belegd worden in instrumenten die genoteerd zijn aan gereguleerde beurzen in: Europa, Noord Amerika waaronder Canada, Japan, Australië, Hong Kong en Singapore.

D. Risico Management

Het is de Beheerder toegestaan aandelen in te lenen en vervolgens te verkopen die het fonds niet bezit ("short gaan"). Dit mag echter met een maximum van **3%** van de onderliggende waarde van de totale portefeuille. Het is de Beheerder eveneens toegestaan ongedekte ("naked") shortposities in put opties in te nemen, maar alleen voor zover **100%** van de cash (dan wel **110%** van de tegenwaarde in AAA obligaties) aanwezig is om deze positie op de uitoefenprijs van de optie aan te kopen.

Flynth Audit B.V.
Gewaarmerkt als staat waarop onze
verklaring

28 Okt 2016

betrekking heeft.

51

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden

Today's Paraplufonds

Gedekte ('covered') call opties mogen worden geschreven (verkocht) tegenover dezelfde onderliggende waarden van die opties in de portefeuille ten behoeve van optimalisering van het risico-rendementsprofiel. De ratio put spread is afgeleid van de put spread, waar u één put koopt en één put met een andere uitoefenprijs verkoopt, bij een ratio call spread worden er maximaal twee puts met de een lagere uitoefenprijs verkocht. Het risico van de ongedekte ratio deel is altijd in cash of AAA obligaties aanwezig in het fonds.

Posities met behulp van derivaten (zoals Turbo's) die van een daling of stijging van een onderliggende waarde kunnen profiteren, mogen worden ingenomen. Hierbij wordt bij voorkeur gebruik gemaakt van gekochte opties en of Turbo's welke maximaal tot verlies van de totale investering kunnen leiden. Indien er futures of andere termijncontracten gehandeld worden mag nooit meer dan 2 maal (hefboom) de onderliggende waarde op het totale fondsvermogen voor zover aanwezig in cash en obligaties – niet in aandelen en derivaten – in Euro's van de portefeuille geriskeerd worden. Op deze wijze wordt de kans op een restschuld tot een absoluut minimum beperkt.

Bij toepassing van aandelen index futures mogen alleen breed gespreide indices hiertoe worden gebruikt. De hefboom van 2 mag alleen toegepast worden op indices zoals: Nasdaq 100, Russell 2000, Russell 3000, Dow Jones Industrial, S&P 500, AEX 25 (NL), EuroStoxx 50 (EUR), CAC 40 (FR) en DAX 30 (DLD). Het is ook toegestaan de hefboom van 2 op het totale fondsvermogen toe te passen op liquide obligatie futures zoals de Bund en de BOBL (beide Duitsland) en op valuta en grondstof gerelateerde futures.

E. Risico's

De Beheerder spant zich in naar eigen inzicht om geografische-, valuta- en sectorrisico's op adequate wijze te spreiden en de exposure binnen de gestelde limieten en bandbreedtes te houden. Concentratierisico's, zoals bijvoorbeeld exposure in Europa, de Emerging Markets of de V.S. zullen hierbij van tijd tot tijd niet vermeden worden. Omdat financiële markten van tijd tot tijd onstuimig zijn, kunnen bovenstaande waarden op de korte termijn onmogelijk 100% gegarandeerd worden.

Participanten dienen zich er van bewust te zijn dat beleggen in het algemeen bepaalde risico's met zich brengt en specifiek het beleggen in het F.T. Actief Offensief Fonds. De waarde van de belegging kan zowel stijgen als dalen. Het is mogelijk dat bij inkoop de Participant minder terugkrijgt dan door hem is ingelegd. Het is van belang dat de Participant, al dan niet met behulp van een financieel adviseur, goed en gefundeerd beoordeelt of het beleggen in het F.T. Actief Offensief Fonds bij zijn persoonlijke financiële situatie past. De waarde van de beleggingen van het F.T. Actief Offensief Fonds kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

In de onderstaande opsomming staan de meest courante risico's opgenomen die zich bij het F.T. Actief Offensief Fonds voor kunnen doen. Dit overzicht is niet uitputtend. Voor een beschrijving van de risico's verwijzen wij u naar het Prospectus van het Today's Paraplufonds.

Het F.T. Actief Offensief Fonds staat vaker bloot aan: macro-economisch risico, koersrisico, marktrisico, valutarisico, rendementsrisico, herinvesteringsrisico, concentratierisico (debiteuren en makten en beleggingen), spreadrisico, risico van leverage, derivatenrisico, aandelenrisico, volatiliteitsrisico, risico van short positie, onderpandrisico (ook van ETF's), debiteurenrisico.

Flynth Audit B.V.
Gewaarmerkt als staat waarop onze
verklaring d.d.

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Today's Paraplufonds

De volgende risico's komen minder vaak voor: inflatie- en renterisico, rentecurve risico, aflossingsrisico, kredietrisico, onderpand risico, herinvesteringsrisico, geopolitiek- en landenrisico, liquiditeitsrisico (verhandelbaarheidsrisico), verhuur- en leegstandrisico, risico van tijdelijke opschorting van inkoop en uitgifte participaties in het uitzonderlijke geval dat beurzen gesloten zijn, risico ongedeeld Fondsvermogen, risico van wijzigingen in wet- en regelgeving, liquiditeitsrisico, ontwikkelingsrisico, bewaarnemingsrisico, risico bij in- en uittreden, operationeel risico, risico opschorting van inkoop en uitgifte, fiscale gevolgen Participaties, kwalificatierisico fonds voor gemene rekening en tegenpartijrisico.

Niet of nauwelijks komen voor: risico ongedeeld Fondsvermogen.

F. Risicoprofiel van de Participant

Het F.T. Actief Offensief Fonds is geschikt voor participanten die een brede inzet van diverse beleggingsinstrumenten en strategieën beschouwen als een goede manier om in te spelen op de ontwikkelingen van de diverse financiële markten. Het Subfonds is ook geschikt voor ervaren beleggers die gewend zijn aan volatiele koersbewegingen, vergelijkbaar met een belegging in wereldwijde aandelen. De participant moet in staat zijn tijdelijke verliezen op te kunnen vangen. Het F.T. Actief Offensief Fonds is geschikt voor lange termijn georiënteerde beleggers die een beleggingshorizon hebben van tenminste zeven jaren.

G. Kosten en vergoedingen, lopende kostenratio

De Beheerder brengt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening voor het beheren van het F.T. Actief Offensief Fonds van **1,20%** van de net asset value (NAV) van de totale waarde van de uitstaande Participaties. De beheervergoeding wordt iedere maand vastgesteld op basis van de laatst vastgestelde NAV van het F.T. Actief Offensief Fonds en betaalbaar gesteld per het begin van de daaropvolgende maand door het percentage in mindering te brengen op de dan geldende NAV van het Subfonds. Op jaarbasis bedraagt de lopende kostenratio circa **1,41%**. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW. Er is geen prestatievergoeding (performance fee) op het Subfonds van toepassing.

H. Aan- en verkoop van Participaties

Het Subfonds berekent voor transacties vanaf een waarde van €100.000,- of meer ineens **geen** aan- of verkoopkosten. Voor bedragen **lager dan € 100.000,- geldt dat er 0,50%** transactiekosten bij toetreding op een Handelsdag in rekening worden gebracht bij de Participant. Deze transactiekosten komen toe aan de Beheerder. Een actueel overzicht van de Handelsdagen kunt u vinden op www.ForTomorrow.nl. Normaliter geldt de eerste beursdag van de maand als Handelsdag, waarbij er gehandeld wordt op de NAV van het voorafgaande maandeinde. Bij verkoop (uittreding) per regulier maandeinde zijn **geen** kosten van toepassing. Het wisselen van bestaande beleggingen in Sub fondsen ('switchen') onder Today's Paraplufonds kan via een Today's Tomorrow (ForTomorrow) rekening **kosteloos** plaats vinden. Voor tussentijds handelen op andere tijdstippen zullen zoals in het volgende punt vermeld wel kosten gerekend worden. Kijk voor een actueel overzicht op www.fortomorrow.nl/extranoteringen

I. Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte en inkoop van Participaties in het F.T. Actief Offensief Fonds geschiedt op verzoek van een Participant. Op verzoek van een Participant kan de Beheerder tot een extra tussentijdse

Flynth Audit B.V.
Gewaarmerkt als staal waarop onze

28 Okt 2016

betrekking heeft

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden:

Today's Paraplufonds

Handelsdag besluiten. De extra kosten die hiermee gemoeid zijn, bedragen 0,30% met een minimum van € 400,-. Deze zijn voor rekening van de desbetreffende Participant. Ook voor tussentijdse transacties vanaf een waarde van €100.000,- of meer, gelden deze kosten.

J. Historische rendementen

Maandrendementen 2016

| Jan | Feb | Mrt | Apr | Mei | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-----|-----|-----|
| 1.94% | 2.46% | -6.76% | 1.66% | -0.81% | 2.56% | -1.81% | -0.72% | 0.06% | | | |

Ontwikkeling Rendement

| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | |
|-------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 8.90% | 9.40% | 5.70% | 236.00% | -5.00% | 5.40% | 4.50% | 5.96% | -8.50% | 6.24% | 1.58% | -1.81% |

Getoonde rendementen van voor 30 september 2012 zijn gebaseerd op de online gepubliceerde "De Lage Landen portefeuille" op www.iex.nl. Daarna op de behaalde resultaten van het fonds.

K. Meest recente netto vermogenswaarde

De meest recente NAV per Participatie van dit Subfonds per 30 september 2016 is gelijk aan: EUR 100.57.

Flynth Audit B.V.
Gewaarmerkt als staat waarop onze
verklaring d.d.

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Paraaf voor waarmaking doeleinden: