

Today's Paraplufonds

F.T. Continu Click Fonds

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

A. Doelstelling

Het F.T. Continu Click Fonds heeft tot doel om met een beperkt neerwaarts risico een zo hoog mogelijk rendement te behalen. Het beoogde rendement ligt tussen het rendement dat behaald zou worden met een geldmarktfonds en het rendement dat behaald kan worden met beleggen in de AEX index in.

B. Beleggingsbeleid

Om de hiervoor genoemde doelstelling te realiseren belegt het F.T. Continu Click Fonds een groot deel van het vermogen in liquiditeiten en kortlopende obligaties. Deze beleggingen vormen de basis van het F.T. Continu Click Fonds en bieden een zekere beschermingswaarde. Met beschermingswaarde wordt de waarde van beleggingen bedoeld die worden gekenmerkt door een zeer laag koersrisico.

De Beheerder maakt binnen de strategie onderscheid tussen twee verschillende beleggingscategorieën. De doelstelling is om hiermee een goede risicospreiding te bereiken waarmee de doelstelling van het fonds optimaal kan worden ingevuld. Onderscheid wordt gemaakt tussen:

1. **Laag risico:** Staats- en bedrijfsobligaties, geldmarktinstrumenten en cash. Hierin wordt **minimaal 90% tot maximaal 100%** van de portefeuille belegd en staat vermogensbehoud centraal;
2. **Zeer hoog risico:** Speculatieve beleggingen in op gereguleerde beurzen verhandelde derivaten zoals opties, turbo's, futures en limited speeders op de Nederlandse AEX index en obligatie gerelateerde derivaten in Euro's. Hierin wordt **minimaal 0% tot maximaal 10%** van de portefeuille belegd en staat het genereren van rendement en het managen van renterisico centraal.

De Beheerder mag voor de invulling van bovengenoemde laag risico beleggingen gebruikmaken van verschillende beleggingsinstrumenten, te weten: individuele obligaties, cash, geldmarktfondsen, obligatie(index)fondsen en obligatie ETF's. Daarbij mag uitsluitend belegd worden in instrumenten die zijn genoteerd aan gereguleerde beurzen in Europa.

De beschermingswaarde waar naar gestreefd wordt bedraagt **90%** van de intrinsieke waarde van het F.T. Continu Click Fonds. Ingeval bij een (scherp) oplopende rente de obligatiekoersen in de portefeuille dalen, kan de beschermingswaarde (tijdelijk) teruglopen naar lagere percentages.

Het overige deel van het fondsvermogen van het F.T. Continu Click Fonds, zijnde **10%**, wordt aangewend voor aankoop van bovengenoemde speculatieve beleggingen op de Nederlandse

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

28 OKT 2016

betrekking heeft

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden

Today's Paraplufonds

AEX aandelenindex. Hierbij is een door de Beheerder ontwikkeld kwantitatief trendanalyse model leidend waarbij bij implementatie van de in het fonds passende beleggingen de Beheerder de nieuwsflow en de te gebruiken instrumenten beoordeelt, respectievelijk selecteert.

De verhouding 90% versus 10% kan veranderen zodra de waarde van de beleggingen in derivaten wijzigt. Het F.T. Continu Click Fonds zal op zogenoemde Clickmomenten (zie hieronder) de eventuele waardeinstijging van de derivatenbeleggingen geheel of gedeeltelijk realiseren door deze om te zetten in cash, deposito's en/of obligaties, met het doel de beschermingswaarde van de portefeuille weer naar de oorspronkelijke verhouding van 90% versus 10% terug te brengen.

In de situatie waarin de uitgezette derivatenbeleggingen in het geheel niets opleveren, zal de waarde van het F.T. Continu Click Fonds geleidelijk over het jaar tot aan de Beschermingswaarde afnemen. Het Clickmoment bestaat eruit dat de winst op de beleggingen in derivaten wordt gerealiseerd door verkoop van een deel van of het gehele belang in derivaten. Het vaststellen van de Clickmomenten kan op basis van de implementatie van de strategie door de Beheerder op elk moment plaatsvinden met inachtneming van de Doelstelling van het subfonds.

Indien aan het begin van enig kalenderjaar het zeer hoog risico deel (ad 2) van de portefeuille minder dan 5% bedraagt mag de beheerder tot maximaal 5% toevoegen uit de laag risico beleggingen (ad 1) aan het zeer hoog risico deel en deze gedurende het kalenderjaar gebruiken om de uitvoerbaarheid van de doelstelling van het subfonds te borgen en de continuïteit te garanderen.

Zie voor meer informatie over het rendement en de beschermingswaarde de website van de Beheerder.

C. Risico Management

Het is de Beheerder niet toegestaan om in enig beleggingsinstrument ongedekte ('naked') shortposities in te nemen. Met het oog op een goede uitvoering van het beleggingsbeleid kan actief gebruik worden gemaakt van afgeleide beleggingsinstrumenten (derivaten) zoals opties, turbo's, limited speeders, futures en termijncontracten. Er mag alleen met het oog op het profiteren van koersstijgingen in derivaten worden belegd. De Beheerder bepaalt, met in achtneming van het bovenstaande, het beleid en is verantwoordelijk voor de uitvoering daarvan.

Obligaties die in de categorie beschermingswaarde worden opgenomen, kunnen worden aangekocht middels obligatie indextrackers (ETF's), uitgegeven door aanbieders die de Beheerder betrouwbaar acht. De gemiddelde gewogen looptijd van de obligaties zal tussen de 0 en 4 jaar liggen. De rente-inkomsten uit de obligaties worden toegevoegd aan de liquide middelen van het fonds. Alleen in Euro genoteerde obligaties en derivaten zullen worden opgenomen in de portefeuille. Hiermee wordt valutarisico vermeden.

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

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden:

Today's Paraplufonds

D. Risico's

Participanten dienen zich er bewust van te zijn dat beleggen in het F.T. Continu Click Fonds en beleggen in het algemeen bepaalde risico's met zich brengt. 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. Continu Click Fonds bij zijn persoonlijke financiële situatie past. De waarde van de beleggingen van het F.T. Continu Click 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. Continu Click 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. Continu Click Fonds staat vaker bloot aan: macro-economisch risico, koersrisico, marktrisico, valutarisico, rendementsrisico, concentratierisico (markten en beleggingen), spreadrisico, inflatie- en renterisico, geopolitiek- en landenrisico, liquiditeitsrisico (verhandelbaarheidsrisico), onderpandrisico (ook van ETF's), rentecurve risico, aflossingsrisico, herinvesteringsrisico, kredietrisico, onderpand risico herinvesteringsrisico, derivatenrisico, volatiliteitsrisico.

De volgende risico's komen minder vaak voor: aandelenrisico, verhuur- en leegstandrisico, risico van tijdelijke opschorting van inkoop en uitgifte participaties in het uitzonderlijke geval dat beurzen gesloten zijn, debiteurenrisico, risico van wijzigingen in wet- en regelgeving, afwikkelingsrisico, 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, risico van leverage, risico van short positie, concentratierisico (debiteuren), verhuur- en leegstandrisico.

E. Risicoprofiel van de Participant

Het F.T. Continu Click Fonds past bij zowel defensief, neutraal als meer offensief ingestelde beleggers. Het beoogt voor veel beleggers een geschikte bouwsteen voor de portefeuille te zijn. Defensief ingestelde beleggers kunnen het fonds combineren met extra cash en obligatiebeleggingen om tot een behoudender totaalportefeuille te komen. Offensief ingestelde beleggers kunnen het fonds met aandelenbeleggingen combineren om een offensievere beleggingsmix na te streven.

Beleggers in het fonds hebben een middellange termijn horizon van minimaal vier jaar en zijn voorzichtig ingesteld. In goede beurstijden profiteren zij onder normale omstandigheden van een deel van het rendement op de AEX index terwijl in slechte tijden veelal een demping van het verlies plaatsvindt door de beleggingen in cash, geldmarktinstrumenten en obligaties. Het afdekken van aandelenrisico's staat centraal.

F. Kosten en vergoedingen, lopende kostenratio

De Beheerder brengt een maandelijkse beheervergoeding in rekening voor het beheren van het F.T. Continu Click Fonds van **1,30%** per jaar van de net asset value (NAV) van de totale

Flynth Audit B.V.

Gehandteerd in naam waarop onze verklaring d.d.

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Today's Paraplufonds

waarde van de uitstaande Participaties. De beheervergoeding wordt iedere maand vastgesteld op basis van de laatst vastgestelde NAV van het F.T. Continu Click 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 fonds. Op jaarbasis bedraagt de lopende kostenratio **1,46%**. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW. Er is **geen** prestatievergoeding (performance fee) op het fonds van toepassing.

G. 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 0,50% aankoopkosten** (toetreding) berekend 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. Bij **verkoop** (uittreding) zijn **geen** kosten van toepassing. Het wisselen van **bestaande beleggingen** in Sub fondsen ('**switchen**') onder Today's Paraplufonds kan **kosteloos** plaats vinden.

H. Incidentele uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte en inkoop van Participaties in het F.T. Continu Click Fonds geschiedt op verzoek van een Participant. Op verzoek van een Participant kan de Beheerder tot een extra tussentijdse Handelsdag besluiten. De extra kosten die hiermee gemoeid zijn, bedragen 0,30% van de transactiewaarde met een minimum van € 400,-. Deze zijn voor rekening van de desbetreffende Participant

I. Historische rendementen

Maandrendementen 2016

Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totaal
-0.60%	-0.04%	0.11%	-0.71%	-0.08%	-0.73%	0.27%	-0.87%	-1.27%				-3.85%

Ontwikkeling Rendement

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
9.93%	2.32%	7.24%	3.05%	3.36%	6.45%	10.02%	0.74%	1.38%	10.49%	17.02%	2.33%	1.88%

J. Meest recente netto vermogenswaarde

For Tomorrow (F.T.) Continu Click Fonds koers is gelijk aan: EUR 128.69 per 30 september 2016

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

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Paraaf voor waarmerking:  **62** dsdoelender: