

For Tomorrow (F.T.) Tracker Fonds Zeer Defensief

Dit is de Nadere Beschrijving van het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief, 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 overeenkomstig het in het Prospectus bepaalde. De Nadere Beschrijving van het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief dient te worden gelezen in combinatie met het Prospectus en de Fondsvoorwaarden van het Today's Paraplufonds.

A. Doelstelling

Het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief heeft tot doel om vermogensgroei op de langere termijn te behalen door wereldwijd met de nadruk op Eutropa relatief veilig in obligaties en in indexvolgende ETF's op obligaties te beleggen. De rendementsdoelstelling van het fonds is 4% gemiddeld per jaar.

B. Beleggingsbeleid

Om de doelstelling te behalen, belegt het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief wereldwijd in **obligaties** met de nadruk op Europese obligaties. Hiertoe kunnen individuele obligaties en indextrackers (ETF's) worden aangekocht op verschillende obligatie indices. Hierbij wordt een actief allocatie en duration beleid uitgevoerd gebaseerd op risicospreiding. Daarbij worden inschattingen gemaakt van de relatieve aantrekkelijkheid van obligaties in verschillende regio's, sectoren in relatie tot hun debiteurenkwaliteit en gewogen looptijd. De verwachtingen van de Beheerder ten aanzien van verschillende segmenten van de obligatiemarkten en relatieve waarderingen spelen daarbij een beperkte rol. Meer informatie over hoe dit 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.

De Beheerder maakt in het Subfonds onderscheid in twee categorieën van obligatiebeleggingen. Doel hiervan is een goede spreiding van risico's te bereiken om het Defensieve risicoprofiel van het Subfonds optimaal in te kunnen vullen. Hierin wordt een zo goed mogelijke balans tussen risico en rendement nagestreefd op middellange termijn. Afhankelijk van de beleggingsvisie van de beheerder is er enige ruimte om actief af te wijken binnen de aangegeven bandbreedte. Oplopend in risicograad wordt onderscheid gemaakt tussen:

1. **Lager dan gemiddeld kredietrisico:** Index trackers op Staatsobligaties van zeer hoge kwaliteit (naar oordeel van de beheerder), individuele Staatsobligaties, Inflation linked Staatsobligaties en Cash. Hierin wordt in principe **60%** van de portefeuille belegd met een maximaal mogelijke afwijking naar boven en beneden van **10%**, resulterend in een bandbreedte van minimaal **50%** tot maximaal **70%**;
2. **Hoger dan gemiddeld kredietrisico:** Index trackers op bedrijfsobligaties, hypotheek obligaties, high yield obligaties en staatsobligaties op Emerging Markets. Hierin wordt in principe **40%** van de portefeuille belegd met een maximaal mogelijke afwijking naar boven en beneden van **10%**, resulterend in een bandbreedte van minimaal **30%** tot maximaal **50%**.

De Beheerder mag voor de invulling van de beleggingen gebruik maken van verschillende beleggingsinstrumenten, te weten: cash, obligaties en obligatie indexfondsen (ETF's). Er is geen verplichting valutaposities af te dekken maar dit zal veelal wel gebeuren naar de basisvaluta van het fonds, de Euro. Er mag alleen belegd worden in instrumenten genoteerd op gereguleerde beurzen in: Europa en Noord Amerika. Er wordt alleen in obligaties belegd en

Rijnth Audit B.V.

28 OCT 2016

betrekking heeft

47

Today's Paraplufonds

niet in andere vermogens categorieën zoals aandelen, grondstoffen, derivaten en onroerend goed.

C. Risico Management

Om tot de gewenste diversificatie van risico te komen zal de beheerder de volgende maximale toedelingen op het totaal van de portefeuille aanhouden voor verschillende beleggingsinstrumenten:

1. Cash: maximaal **15%**;
2. Staatsobligaties in Europa: minimaal **30%**, maximaal **70%**;
3. Bedrijfsobligaties Europa: minimaal **10%**, maximaal **30%**;
4. Individuele Europese staatsobligaties en indexfondsen (ETF's) op: High yield obligaties, hypotheek obligaties, staats- en bedrijfsobligaties buiten Europa, Europese inflation linked obligaties, staatsobligaties op Emerging Markets: minimaal **0%** en maximaal **10%** per index of individuele positie.

De minimale gewogen looptijd (duration) van de obligatiebeleggingen in de fondsportefeuille is 2 jaar, de maximale gewogen looptijd is 10 jaar. Gemiddeld zal de duration op langere termijn 4 tot 6 jaar bedragen.

Omdat financiële markten van tijd tot tijd onstuimig zijn, kunnen bovenstaande waarden op de korte termijn onmogelijk 100% gegarandeerd worden. 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. Enige concentratierisico's, zoals bijvoorbeeld exposure in Europa, de Emerging Markets of de V.S. zullen hierbij van tijd tot tijd niet vermeden kunnen worden.

D. Risico's

Participanten dienen zich er van bewust te zijn dat beleggen in het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief 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. Tracker Fonds Zeer Defensief bij zijn persoonlijke financiële situatie past. De waarde van de beleggingen van het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief 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. Tracker Fonds Zeer Defensief 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. Tracker Fonds Zeer Defensief staat onder andere bloot aan de volgende, vaker voorkomende risico's: macro-economisch risico, koersrisico, marktrisico, valutarisico, rendementsrisico, herinvesteringsrisico, inflatie- en renterisico, rentecurve risico, aflossingsrisico, kredietrisico, concentratierisico (obligaties van een bepaald land en/of regio), herinvesteringsrisico, spreadrisico, risico van leverage, onderpandrisico (ook van ETF's), debiteurenrisico.

De volgende risico's komen minder vaak voor: geopolitiek- en landenrisico, liquiditeitsrisico (verhandelbaarheidsrisico), risico van tijdelijke opschorting van inkoop en uitgifte participaties in het uitzonderlijke geval dat beurzen gesloten zijn, risico ongedeelde Fondsvermogen, risico

Flynth Audit B.V.
Gewaarmerkt als staat waarop onze
verklaring d.d.
28 OKT 2016
betrekking heeft.
48
Paraaf voor waarderingsdoeleinden:

Today's Paraplufonds

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 voor komen: derivatenrisico, aandelenrisico, volatiliteitsrisico, risico van short positie, onderpand risico, verhuur- en leegstandrisico.

E. Risicoprofiel van de Participant

Het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief beoogt voor Defensief ingestelde beleggers een geschikte bouwsteen voor de portefeuille te zijn. Hij of zij is ook ingesteld op sparen. Risicoarme beleggingen zoals obligaties vormen het grootste deel van zijn of haar beleggingen. Een verlies in een slecht beleggingsjaar van maximaal -10% is nog acceptabel. Bij omvangrijke en snelle rentestijgingen in combinatie met een lange looptijd van de obligatiebeleggingen kan dit verlies bij uitzondering nog hoger uitkomen.

De Defensief ingestelde belegger heeft weinig affiniteit met beleggen als middel om tot groei van het vermogen te komen. Spreiding van risico's en vermogensbehoud nemen een centrale plaats in. De aanbevolen beleggingshorizon is ten minste 4 jaren.

F. Kosten en vergoedingen, lopende kostenratio

De Beheerder brengt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening van **0,29%** van het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief van de totale waarde van de uitstaande Participaties (NAV). De beheervergoeding wordt iedere maand vastgesteld op basis van de laatst vastgestelde NAV van het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief 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 circa **0,47%**. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW. Er is **geen** prestatievergoeding (performance fee) op het Subfonds 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 er **0,50%** transactiekosten bij **aankoop** (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. Bij **verkoop** (uittreding) zijn **geen** kosten van toepassing. Het wisselen van bestaande beleggingen in Subfondsen ('switchen') onder Today's Paraplufonds kan **kosteloos** plaats vinden.

H. Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte en inkoop van Participaties in het F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief 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% met een minimum van € 400,-. Deze zijn voor rekening van de desbetreffende Participant.

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

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Paraaf voor waarmede de afdelingsdirecteinden:

Today's Paraplufonds

I. Historische rendementen

Maandrendementen 2016

Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1.16%	0.42%	0.51%	-0.10%	0.24%	1.48%	0.56%	0.01%	0.04%			

Ontwikkeling Rendement

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
5.95%	-2.72%	-0.77%	9.40%	5.77%	8.54%	6.78%	8.79%	0.75%	6.80%	-0.63%	4.39%

Het Subfonds is gestart op 30 september 2012. Rendementen hiervoor zijn gebaseerd op een backtest, daarna op basis van de behaalde resultaten.

J. Meest recente netto vermogenswaarde

For Tomorrow (F.T.) Tracker Fonds Zeer Defensief koers is gelijk aan: EUR 113.91 per 30 september 2016

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

28 OKT 2016

betrekking heeft.

Paraaf voor waarmerk 50 doeleinden: