

Today's Paraplufonds

Samengesteld halfjaarverslag

Over de periode 1 januari 2014 tot
en met 30 juni 2014

Today's Paraplufonds

Algemene informatie

Kantooradres Fonds	:	Frederiksplein 1 1017 XK Amsterdam
Beheerder	:	Today's Tomorrow B.V. Frederiksplein 1 1017 XK Amsterdam
Bewaarder	:	Stichting Circle Depositary Services Utrechtseweg 31D 3811 NA Amersfoort
Administrateur	:	Circle Investment Support Services B.V. Utrechtseweg 31D 3811 NA Amersfoort
Depotbank	:	Interactive Brokers (U.K.) Limited 1 Carey Lane, Fifth floor EC2 V8AE Londen United Kingdom
		BinckBank N.V. Barbara Strozziilaan 310 Postbus 75047 1070 AA Amsterdam
Bank	:	Rabobank Amsterdam Postbus 94374 1090 GJ Amsterdam
Accountant	:	Flynth audit B.V. Turfstekerstraat 63 1431 GD Aalsmeer
Juridisch adviseur	:	Van Benthem & Keulen N.V. Euclideslaan 51 3584 BM Utrecht
Datum van oprichting	:	25 november 2011

Today's Paraplufonds

Inhoudsopgave

Profiel	1
Verslag van de beheerder	5
Kerncijfers	7
Samengestelde halfjaarrekening	8
Samengestelde balans	9
Samengestelde winst- en verliesrekening	10
Samengesteld kasstroomoverzicht	11
Toelichting op de samengestelde balans, de samengestelde winst- en verliesrekening en het samengesteld kasstroomoverzicht	12
Overige gegevens	25

Today's Paraplufonds

Profiel

Structuur

Today's Paraplufonds ("het Fonds") is een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter en bestaat uit de subfondsen; Today's Trackerfonds Zeer Defensief, Today's Trackerfonds Zeer Offensief, Today's Actief Fonds Defensief, Today's Actief Fonds Offensief, Today's Wereldwijd Beleggen Fonds, Today's Continu Click Fonds en Fonds Voortgang. Op dit moment zijn Today's Tracker Fonds Zeer Offensief en Today's Actief Fonds Defensief nog niet actief.

Het Fonds is op 25 november 2011 opgericht. Op 5 april 2012 zijn de eerste aankopen door het Today's Continu Click Fonds verricht. Op 1 oktober 2012 deden Today's Trackerfonds Zeer Defensief, Today's Wereldwijd Beleggen Fonds en Today's Actief Fonds Offensief de eerste aankopen. Fonds Voortgang deed de eerste aankopen op 5 april 2013.

Het Fonds is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de beheerder, de bewaarder en elk van de participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de beheerder voor rekening en risico van de participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de bewaarder voor de participanten worden bewaard. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties gerechtigd tot het fondsvermogen. Het door de participanten bijeen gebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. Toetreding tot het Fonds schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participanten ten opzichte van het Fonds en niet ten opzichte van de andere participanten. Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds en aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Deze structuur houdt in dat het fondsvermogen is onderverdeeld in een of meer subfondsen, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur. Een participatie in een subfonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende subfonds. Voor elk subfonds wordt een afzonderlijke administratie bijgehouden, zodat alle aan een subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per subfonds worden verantwoord.

Deze administratieve vermogensscheiding brengt geen juridische vermogensscheiding met zich mee. In juridisch opzicht blijven de vermogens van de subfondsen onderdeel uitmaken van het vermogen van het Paraplufonds.

De hiervoor genoemde subfondsen zijn aangegaan voor onbepaalde tijd. Er kunnen nieuwe subfondsen worden geïntroduceerd. Voorafgaand aan de introductie van een subfonds worden de zogenaamde subfonds kenmerken vastgesteld. In deze subfonds kenmerken worden onder meer het beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de kostenstructuur en de beoogde aanvangsdatum van het betreffende subfonds opgenomen.

Voor de introductie van een subfonds is geen goedkeuring van de subfonds kenmerken door de AFM vereist, zolang het nieuwe subfonds valt binnen het beleggingsbeleid zoals omschreven in het door de AFM goedgekeurde registratiedocument. Mocht dit niet het geval zijn, dan dient het registratiedocument zodanig gewijzigd te worden dat het nieuwe subfonds valt binnen het (aangepaste) beleggingsbeleid. De AFM dient deze wijziging goed te keuren.

Today's Paraplufonds

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds heeft tot doel het per subfonds afzonderlijk, voor rekening en risico van de participanten in het betreffende subfonds, beleggen van vermogen in door de beheerder bepaalde financiële instrumenten, van financiële instrumenten afgeleide producten. Het op elk subfonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende subfonds belegd. De algemene doelstelling van de subfondsen is het realiseren van vermogensgroei op de langere termijn (ten minste twee jaar). Voor elk subfonds bestaat echter een afzonderlijk beleggingsbeleid en (logischerwijs) een afzonderlijke beleggingsdoelstelling. Voor het beleggingsbeleid en beleggingsdoelstelling van een specifiek subfonds wordt verwezen naar het deelprospectus van het betreffende subfonds.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt op verzoek van een participant. Het Fonds kent een maandelijks frequentie van uitgifte en inkoop van participaties. Iedere eerste beursdag van de maand wordt als handelsdag aangehouden.

Fiscale aspecten

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Door haar status van fiscale beleggingsinstelling zal een tarief voor de vennootschapsbelasting van 0% gelden.

De door het Fonds behaalde vermogenswinsten worden niet uitgekeerd maar toegevoegd aan de herbeleggingsreserve. Het netto resultaat over de verslagperiode, exclusief de resultaten die worden toegevoegd aan de herbeleggingsreserve, worden binnen acht maanden na het einde van het boekjaar pro rata uitgekeerd aan de participanten. Hiermee wordt voldaan aan de doorstootverplichting die geldt voor het Fonds om de status van fiscale beleggingsinstelling te behouden. De uitdelingsverplichting wordt per subfonds berekend. Indien van toepassing vindt de uitkering plaats na inhouding van dividendbelasting. Het bedrag aan uitgekeerde winst zal worden herbelegd binnen het Fonds.

Juridische aspecten

Het samengestelde halfjaarverslag van het Fonds is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de richtlijnen voor de jaarverslaggeving en de Wet op het financieel toezicht (Wft), zoals verder uitgewerkt in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

De beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

De laatst beschikbare prospectus dateert van 25 september 2012, welke geupdate is middels een inlegblad op 5 maart 2013. Beide zijn verkrijgbaar via website www.todaystomorrow.nl.

Essentiële Beleggers Informatie

Voor het Fonds is een Essentiële Beleggers Informatie opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de aan deelname verbonden risico's. Deze is verkrijgbaar via de website www.todaystomorrow.nl.

Today's Paraplufonds

Transparantie

Het Fonds tracht de belegger zoveel mogelijk inzicht te verschaffen in het gevoerde beleggingsbeleid, het rendement en risico, en de kosten. Op de website www.todaystomorrow.nl is meer actuele informatie beschikbaar, waaronder factsheets, (half)jaarverslagen per subfonds en geconsolideerde (half)jaarverslagen van het Fonds.

Stemrecht

De beheerder van het Fonds, Today's Tomorrow B.V., wordt geacht te beschikken over de aandelen die de bewaarder houdt en de daaraan verbonden stemrechten. In beginsel zal de beheerder geen gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als dat wel gebeurt, zal de beheerder dat op zodanige wijze doen dat dit bevorderlijk kan zijn voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

Beheerder

De beheerder van het Fonds is Today's Tomorrow B.V. ("de beheerder"), opgericht in juni 2010, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. Aan de Beheerder is een vergunning verleend als beheerder zoals bedoeld in de Wft. Op grond van de vergunning mag de beheerder in Nederland het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen, waaronder het Today's Paraplufonds (en haar Subfondsen). Op 30 juni 2014 wordt door de beheerder een tweetal paraplufondsen beheerd: het Today's Paraplufonds en het Global Fund House Paraplufonds. De dagelijkse beheersactiviteiten inzake Global Fund House Paraplufonds zijn uitbesteed aan Global Fund House Management S.à.R.L.

In het kader van het beheer van het Today's Paraplufonds voert de beheerder in hoofdlijnen de volgende taken uit:

- het bepalen van het beleggingsbeleid van de subfondsen;
- voor zover dat in haar vermogen ligt, erop toezien dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan;
- het beleggen van goederen die tot het fondsvermogen behoren;
- het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds;
- het monitoren van uitbestede taken;
- het vaststellen van de netto vermogenswaarde (NAV);
- het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, waaronder:
- het opstellen van de financiële verslaggeving;
- het verschaffen van informatie aan beleggers;
- het houden van fondsvergaderingen.

Bewaarder

De bewaarder van het Fonds is Stichting Circle Depository Services ("de bewaarder"), gevestigd en kantoorhoudende te Amersfoort. In het kader van de bewaring van het fondsvermogen heeft de bewaarder in hoofdlijnen tot taak zich er van te vergewissen:

- dat het aanbieden, de verkoop, inkoop, intrekking van alsmede terugbetaling op participaties voor rekening van het Fonds overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving,

Today's Paraplufonds

het prospectus, de fondsvoorwaarden en het reglement van het participatieregister geschieden;

- bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan;
- de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving, het prospectus, de fondsvoorwaarden en het reglement van het participatieregister;
- de waarde van de participaties wordt berekend overeenkomstig de fondsvoorwaarden.

Verslag van de beheerder

Hierbij brengen wij verslag uit over de eerste helft van het boekjaar 2014 van het Today's Paraplufonds. Deze omvat de periode van 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014. In dit verslag van de beheerder, Today's Tomorrow B.V. ook wel For Tomorrow genoemd (handelsnaam), geven wij u allereerst de resultaten van de diverse sub fondsen. Daarna geven wij u een toelichting op de marktontwikkelingen gedurende de eerste helft van 2014. We eindigen dit rapport met een beknopte vooruitblik op de resterende maanden van 2014.

Resultaat (van 1-1-2013 t/m 30 juni 2013)

Today's Continu Click Fonds plus 1,32%
Today's Actief Fonds Offensief plus 0,16%
Today's Wereldwijd Beleggen Fonds plus 3,14%
Today's Tracker Fonds Zeer Defensief 4,21%
Fonds Voortgang -0,88%

AEX performance plus 2,83%

Ontwikkelingen op de financiële markten

De maand januari begon misschien zeer schokkerig met een daling van bijna 4 procent in de AEX. Maar het eerste half jaar zijn de beurzen er toch in geslaagd universeel te blijven stijgen. De rentes zijn dan ook wereldwijd weer omlaaggegaan op directe en indirecte stimulatie vanuit de centrale banken. Dit leidde tot goede resultaten in obligaties.

De politiek van extreem goedkoop geld drijft bepaalde Amerikaanse en Europese beurzen naar all time high niveaus. De beleggers hebben met deze nieuwe hoogtepunten het idee, dat aandelen het enige alternatief zijn en risico's ernstig worden onderschat. De gehele kredietcrisis lijkt vergeten en de volatility is extreem laag.

De Vix Index (volatility indicator) raakte, gedurende het eerste half jaar, zelfs even het niveau van 8 aan. Terwijl het normale niveau van volatility aandelen rond de 15 zou moeten liggen. Op geopolitiek niveau is er onderhuids veel aan de hand. Met de grote spanningen op de Krim (met Rusland) en de escalerende problemen in het Midden-Oosten (voornamelijk Irak).

Vooruitzichten markten

Aangaande de aandelenmarkten verwachten wij vroeg of laat een terugschroeving van de zeer ruime steunprogramma's (QE) in Noord-Amerika en Japan. Dit moet ertoe leiden dat de aandelenmarkten alsnog een correctie zullen maken. En in de tweede helft van 2014 een verhoogde volatiliteit zal laten zien. Ook is er maar weinig nodig om de spreekwoordelijke vlam in de pan te krijgen aan het geopolitieke front.

Een stijging van de volatility kan door het uitstaan van historisch hoge margin schulden (margin debt) gemakkelijk zorgen voor een versterking van de beweging. De euro is al tijden sterk en dus negatief voor de exporterende bedrijven. We zien dan ook dat bedrijfsresultaten van Europese bedrijven licht tegenvallen. Ook is het de grote vraag; hoe de rente uiteindelijk gaat reageren als de stimulatie en marktmanipulatie vanuit de overheid afgebouwd en of gestopt wordt.

Wij verwachten daarom dat de markten de komende tijd flink kunnen corrigeren en er meer volatility zal ontstaan. Juist het Today's Actief Fonds Offensief kan profiteren van die hierboven genoemde marktomstandigheden.

Today's Paraplufonds

Vooruitzichten binnen Tomorrow

In het tweede deel van 2014 zal de overgangperiode van de nieuwe wetgeving (AIMFD) ten einde lopen en Tomorrow geheel aan de nieuwe wetgeving voldoen. Om de risico's van de participanten nog verder te verkleinen zal er een nieuwe stichting opgericht worden voor de gelden van de investeerders. Bovendien zal er nog een extra riskmanager worden toegevoegd. Los hiervan zal het team van medewerkers bij Today's Tomorrow nog verder uitgebreid worden met een aantal ervaren specialisten.

Op de agenda staan tevens introducties van nieuwe fondsen en profielen. Vermoedelijk zal in de tweede helft van het jaar een vastgoedmixfonds geïntroduceerd worden. Ook staat de live gang van een nieuwe administratieve omgeving op de rol. Klanten en intermediairs krijgen dan een aantal tools aangereikt om nog betere beleggingsbeslissingen te nemen. We zullen dus doorgaan met de kwaliteit van onze producten en organisatie te verbeteren.

Today's Paraplufonds

Kerncijfers

(in euro's)

	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013	31-12-2012*	30-06-2012**
Fondsvermogen ¹	12.121.961	12.365.471	5.652.936	1.804.102	119.784
Aantal uitstaande participaties ¹	103.772,8175	104.602,4641	54.044,4086	16.930,0967	1.219,3656
Intrinsieke waarde per participatie ¹	116,81	118,21	104,60	106,56	98,23
Lopende kosten factor	0,68%	1,38%	1,00%	1,75%	0,35%
Portefeuille omloop factor	82,31	249,54	171,28	394,78	-6,74
Resultaat	113.774	701.709	(32.891)	75.995	621

1) Betreft totalen van het Today's Paraplufonds. Voor cijfers per subfonds verwijzen wij naar noot 4.

Beleggingsresultaat per participatie	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013	31-12-2012*	30-06-2012**
Beleggingsrendement	0,19%	10,94%	-1,84%	3,51%	0,21%
<i>waarvan:</i>					
Inkomsten	0,12%	1,11%	1,10%	0,49%	0,37%
Waardeveranderingen	0,26%	11,90%	-0,55%	3,57%	-0,07%
Kosten	-0,19%	-2,07%	-2,39%	-0,55%	-0,09%

* De cijfers voor 2012 hebben betrekking op de periode 5 april 2012 tot en met 31 december 2012.

** De cijfers voor 2012 hebben betrekking op de periode 5 april 2012 tot en met 30 juni 2012.

Today's Paraplufonds

**Samengestelde halfjaarrekening
Today's Paraplufonds**

Over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014

Today's Paraplufonds

Samengestelde balans per 30 juni 2014 (voor winstbestemming)

	Referentie	30-06-2014	31-12-2013
Activa			
Beleggingen			
	1		
Aandelen		2.338.943	1.482.733
Obligatietrackers		7.752.539	8.175.342
Opties		312.131	201.606
Overige derivaten		-	564.053
Totaal beleggingen		<u>10.403.613</u>	<u>10.423.734</u>
Vorderingen			
	2		
Te ontvangen uit hoofde van verkochte beleggingen		-	1.023.614
Overige vorderingen		<u>28.351</u>	<u>25.520</u>
Totaal vorderingen		<u>28.351</u>	<u>1.049.134</u>
Overige activa			
	3		
Liquide middelen		<u>2.289.472</u>	<u>2.625.363</u>
Totaal overige activa		<u>2.289.472</u>	<u>2.625.363</u>
Totaal activa		<u><u>12.721.436</u></u>	<u><u>14.098.231</u></u>
Passiva			
Fondsvermogen			
	4		
Geplaatst participatiekapitaal		11.230.483	11.587.767
Algemene reserve		777.704	-
Onverdeeld resultaat		<u>113.774</u>	<u>777.704</u>
Totaal fondsvermogen		<u>12.121.961</u>	<u>12.365.471</u>
Beleggingen			
	1		
Aandelen		176.033	-
Opties		<u>48.590</u>	<u>72.689</u>
Totaal beleggingen		<u>224.623</u>	<u>72.689</u>
Kortlopende schulden			
	5		
Verplichtingen uit hoofde van gekochte beleggingen		-	817.509
Overige schulden		<u>374.852</u>	<u>842.562</u>
Totaal kortlopende schulden		<u>374.852</u>	<u>1.660.071</u>
Totaal passiva		<u><u>12.721.436</u></u>	<u><u>14.098.231</u></u>

Today's Paraplufonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni 2014

	Referentie	01-01-2014/ 30-06-2014	01-01-2013/ 30-06-2013
BATEN			
<i>Opbrengsten uit beleggingen</i>			
Dividenden	7	72.340	19.653
		72.340	19.653
<i>Waardeveranderingen van beleggingen</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8	91.167	20.186
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		59.782	(28.378)
		150.949	(8.192)
<i>Waardeveranderingen van vreemde valuta</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8	842	(985)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		81	(675)
		923	(1.660)
Totaal bedrijfsopbrengsten		224.212	9.801
LASTEN			
Prestatievergoeding	9	4	54
Beheervergoeding		83.828	28.958
Overige kosten		21.585	12.841
Totaal bedrijfslasten		105.417	41.853
Totaal bedrijfsresultaat		118.795	(32.052)
Bronbelasting		(5.021)	(839)
Netto resultaat over de verslagperiode		113.774	(32.891)

Today's Paraplufonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni 2014

	01-01-2014/ 30-06-2014	01-01-2013/ 30-06-2013
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	113.774	(32.891)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(59.782)	28.378
Aankopen van beleggingen	(9.530.754)	(6.917.780)
Kostprijs verkopen beleggingen	9.762.589	4.048.001
Mutatie vorderingen	1.020.783	(9.171)
Mutatie kortlopende schulden	(1.285.219)	327.987
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	21.391	(2.555.476)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing participaties	4.394.603	3.950.946
Betaald bij inkoop participaties	(4.751.885)	(69.220)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(357.282)	3.881.726
Netto kasstroom	(335.891)	1.326.250
Mutatie geldmiddelen	(335.891)	1.326.250
Totaal geldmiddelen begin van de periode	2.625.363	321.659
Totaal geldmiddelen eind van de periode	2.289.472	1.647.909

Toelichting op de samengestelde balans, de samengestelde winst- en verliesrekening en het samengesteld kasstroomoverzicht

Het Fonds is opgericht op 25 november 2011. Het Fonds kent een maandelijkse frequentie van uitgifte en inkoop van participaties. Iedere eerste beursdag van de maand wordt als handelsdag aangehouden. Voor toetreden tot het Fonds geldt een tarief van maximaal 0,50% over de effectieve transactiewaarde en komen ten goede aan de beheerder. Voor het toetredingstarief van een specifiek subfonds wordt verwezen naar het deelprospectus van het betreffende subfonds. Bij in- en uitstapen op een handelsdag worden geen additionele transactiekosten berekend. In- en uitstapen op een ander moment dan op een vaste handelsdag is mogelijk tegen additionele transactiekosten van 0,20% over de effectieve transactiewaarde met een minimum van EUR 100.

De verslagperiode loopt van 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014.

Het Fonds wordt ten behoeve van haar participanten fiscaal als belegginginstelling aangemerkt.

De beheerder van het Fonds is Today's Tomorrow B.V., gevestigd te Amsterdam. De beheerder beschikt over een vergunning volgens art. 2.65 Wft. Als bewaarder van het Fonds treedt op Stichting Circle Depositary Services, gevestigd te Amersfoort. Het Fonds heeft de administratie uitbesteed aan Circle Investment Support Services B.V., gevestigd te Amersfoort.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Dit samengestelde halfjaarverslag is opgesteld met inachtneming van de geldende voorschriften voor beleggingsinstellingen uit Titel 9 BW 2, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en Wft, zoals verder uitgewerkt in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen. Alle in het halfjaarverslag opgenomen bedragen zijn in euro's, tenzij anders vermeld. Tenzij anders vermeld worden de in de balans opgenomen posten gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs.

De opstelling van de halfjaarrekening vereist dat de beheerder oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Today's Paraplufonds

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Vreemde valuta

De posten in de halfjaarrekening van het Fonds worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin het Fonds haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De halfjaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van het Fonds.

Activa en Passiva luidende vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de omrekenkoers op balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de halfjaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

Voor de omrekening van de buitenlandse valuta naar euro's zijn per 30 juni de volgende omrekenkoersen gehanteerd:

30-06-2014 31-12-2013

US Dollar	1,3692	1,3743
-----------	--------	--------

Beleggingen

Beleggingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Beleggingen die onderdeel zijn van de handelsportefeuille worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde.

Waardeveranderingen in de portefeuille worden als niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen in de winst- en verliesrekening verantwoord. Aan- en verkoopkosten van beleggingen door Today's Actief Fonds Offensief, Fonds Voortgang en Today's Continu Click Fonds worden ten laste van het resultaat gebracht, aan- en verkoopkosten van beleggingen door de overige subfondsen worden door de beheerder vergoed en komen niet ten laste van het resultaat. Beleggingen in beleggingsinstellingen welke al dan niet geïnvesteerd zijn door gelieerde partijen worden immer marktconform en overeenkomstig het prospectus uitgevoerd.

Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties

De uit hoofde van plaatsing, respectievelijk inkoop van participaties ontvangen, respectievelijk betaalde bedragen worden geheel verwerkt in het fondsvermogen.

Overige activa en passiva

Overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs; de vorderingen, voor zover nodig, onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Today's Paraplufonds

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten, zoals in het halfjaarverslag gedeclareerde dividenden, interest, opbrengsten uit verbruikleen effecten, koersresultaten en valutaresultaten en anderzijds de lasten, zoals de beheer- en prestatievergoeding. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen.

Belastingen

Het Fonds wordt als fiscale beleggingsinstelling aangemerkt. Uit hoofde hiervan is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Lopende kosten factor (LKF)

De lopende kosten factor omvat alle kosten die in de periode van 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014 ten laste van het Fonds zijn gebracht exclusief de interestkosten voor alle subfondsen en de kosten voor effectentransacties van het Today's Wereldwijd Beleggen Fonds en het Today's Tracker Fonds Zeer Defensief. De lopende kosten factor is berekend door de totale kosten in het Fonds over de verslagperiode te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is verkregen door de intrinsieke waardes per rapportagedatum bij elkaar op te tellen en vervolgens te delen door het aantal waarnemingen.

Portefeuille omloop factor (POF)

De portefeuille omloop factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld fondsvermogen van het Fonds en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortvloeiende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de omloop bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van de plaatsingen en opnames van eigen participaties. De portefeuille omloop factor wordt bepaald door het bedrag van de omloop te delen door het gemiddeld fondsvermogen welke op identieke wijze wordt berekend als bij de bepaling van de lopende kosten factor. De uitkomst wordt met 100 vermenigvuldigd. Transactiekosten voortkomend uit aan- en verkopen van de beleggingen door Today's Tracker Fonds Zeer Defensief en Today's Wereldwijd Beleggen Fonds worden door de beheerder betaald.

Kasstroomoverzicht

Het samengesteld kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenaamde 'indirecte methode' waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Bij de kasstroom uit beleggingsactiviteiten wordt het resultaat gecorrigeerd voor kosten welke geen uitgaven zijn en opbrengsten welke geen ontvangsten zijn. Kasstromen in buitenlandse valuta's zijn herleid naar euro's voor de betreffende periodes.

Bepaling reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn. De grondslagen en toelichtingen in de jaarrekening van het Fonds vereisen de bepaling van de reële waarde van zowel financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Voor waarderings- en

Today's Paraplufonds

informatieverschaffingsdoeleinden is de reële waarde op basis van de volgende methoden bepaald. De reële waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van de marktprijs. Indien van toepassing wordt nadere informatie over de uitgangspunten voor de bepaling van de reële waarde vermeld bij het onderdeel van deze toelichting dat specifiek op het betreffende actief of de betreffende verplichting van toepassing is.

Today's Paraplufonds

Toelichting op de samengestelde balans

1 Beleggingen

Het Fonds heeft beleggingen verdeeld over vijf subfondsen. Het verloop van de beleggingen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Beleggingen	30-06-2014	31-12-2013
<i>Beleggingen long:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	10.423.734	1.710.797
Aankopen	7.701.939	17.363.755
Kostprijs verkopen	(7.843.454)	(8.623.628)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	121.394	(27.190)
Totaal beleggingen long	10.403.613	10.423.734
<i>Beleggingen short:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	(72.689)	(90.200)
Aankopen	1.828.813	932.936
Kostprijs verkopen	(1.919.135)	(951.864)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(61.612)	36.439
Totaal beleggingen short	(224.623)	(72.689)
Stand eind van de verslagperiode	10.178.990	10.351.045

De portefeuille omloop factor van de beleggingen bedroeg over de periode van verslaglegging 82,31. Voor uitleg inzake de omloop factor en de wijze van berekenen, zie de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

2 Vorderingen

Te ontvangen uit hoofde van verkochte beleggingen

Te ontvangen bedragen uit hoofde van verkochte beleggingen hebben betrekking op per balansdatum nog niet afgerekende transacties.

Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden onderverdeeld:

	30-06-2014	31-12-2013
Te ontvangen dividenden	28.351	25.520
	28.351	25.520

Today's Paraplufonds

3 Overige activa

De post liquide middelen is als volgt onder te verdelen:

	30-06-2014	31-12-2013
Interactive Brokers	2.006.251	2.235.211
Binck Bank	3.894	144.997
Rabobank	<u>279.327</u>	<u>245.155</u>
	2.289.472	2.625.363

De liquide middelen zijn direct opeisbaar.

Today's Paraplufonds

4 Fondsvermogen per 30-06-2014

<i>Geplaatst participatiekapitaal:</i>	Actief Fonds Offensief	Continu Click Fonds	Tracker Fonds Zeer Defensief	Wereldwijd Beleggen Fonds	Fonds Voortgang	Totaal Today's Paraplufonds
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	1.749.880	7.800.070	226.051	302.243	1.509.523	11.587.767
Geplaatst gedurende de verslagperiode	923.912	2.649.019	91.859	258.307	471.504	4.394.601
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(505.857)	(4.058.581)	(8.844)	(6.895)	(171.708)	(4.751.885)
Stand eind verslagperiode	2.167.935	6.390.508	309.066	553.655	1.809.319	11.230.483
<i>Algemene reserve</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	-	-	-	-	-	-
Onttrekking/ toevoeging resultaat vorige verslagperiode	(63.320)	751.491	3.964	44.600	40.969	777.704
Stand eind verslagperiode	(63.320)	751.491	3.964	44.600	40.969	777.704
<i>Onverdeeld resultaat</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	(63.320)	751.491	3.964	44.600	40.969	777.704
Onttrekking/ toevoeging aan algemene reserve	63.320	(751.491)	(3.964)	(44.600)	(40.969)	(777.704)
Resultaat van het boekjaar	(7.587)	104.319	11.663	19.233	(13.854)	113.774
Stand eind verslagperiode	(7.587)	104.319	11.663	19.233	(13.854)	113.774
<i>Aantallen participaties</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	17.806,5139	66.641,2499	2.236,4205	2.815,8834	15.102,3964	104.602,4641
Geplaatst gedurende verslagperiode	9.599,0401	20.931,8769	877,8544	2.101,1506	4.637,1371	38.147,0591
Ingenomen gedurende verslagperiode	(5.302,3643)	(31.837,8129)	(84,9687)	(56,5181)	(1.695,0417)	(38.976,7057)
Stand eind verslagperiode	22.103,1897	55.735,3139	3.029,3062	4.860,5159	18.044,4918	103.772,8175
Totaal fondsvermogen						
Fondsvermogen	2.097.028	7.246.318	324.693	617.488	1.836.434	12.121.961
Aantal uitstaande participaties	22.103,1897	55.735,3139	3.029,3062	4.860,5159	18.044,4918	103.772,8175
Intrinsieke waarde per participatie ¹	94,87	130,01	107,18	127,04	101,77	116,81

1) De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in het halfjaarverslag van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

Today's Paraplufonds

Fondsvermogen per 31-12-2013

<i>Geplaatst participatiekapitaal:</i>	Actief Fonds Offensief	Continu Click Fonds	Tracker Fonds Zeer Defensief	Wereldwijd Beleggen Fonds	Fonds Voortgang	Totaal Today's Paraplufonds
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	754.604	902.440	29.637	41.426	-	1.728.107
Geplaatst gedurende de verslagperiode	1.651.076	7.395.260	259.588	294.334	1.583.083	11.183.341
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(655.800)	(497.630)	(63.174)	(33.517)	(73.560)	(1.323.681)
Stand eind verslagperiode	1.749.880	7.800.070	226.051	302.243	1.509.523	11.587.767
<i>Onderverdeeld resultaat</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	26.747	48.389	544	315	-	75.995
Onttrekking/ toevoeging resultaat	(90.067)	703.102	3.420	44.285	40.969	701.709
Stand eind verslagperiode	(63.320)	751.491	3.964	44.600	40.969	777.704
<i>Aantallen participaties</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	7.548,6176	8.670,5697	295,6652	414,2442	-	16.929,0967
Geplaatst gedurende verslagperiode	17.031,4737	62.063,1513	2.556,1577	2.685,6836	15.828,7464	100.165,2127
Ingenomen gedurende verslagperiode	(6.773,5774)	(4.092,4711)	(615,4024)	(284,0444)	(726,3500)	(12.491,8453)
Stand eind verslagperiode	17.806,5139	66.641,2499	2.236,4205	2.815,8834	15.102,3964	104.602,4641
<i>Totaal fondsvermogen</i>						
Fondsvermogen	1.686.560	8.551.561	230.015	346.843	1.550.492	12.365.471
Aantal uitstaande participaties	17.806,5139	66.641,2499	2.236,4205	2.815,8834	15.102,3964	104.602,4641
Intrinsieke waarde per participatie ¹	94,72	128,32	102,85	123,17	102,67	118,21

1) De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in het halfjaarverslag van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande participaties.

Today's Paraplufonds

5 Kortlopende schulden

Verplichtingen uit hoofde van gekochte beleggingen

Verplichtingen uit hoofde van gekochte beleggingen hebben betrekking op per balansdatum nog niet afgerekende transacties.

Overige schulden

De overige schulden kunnen als volgt worden onderverdeeld:

	30-06-2014	31-12-2013
Vooruit ontvangen inschrijvingen	366.789	829.487
Interestkosten	280	54
Prestatievergoeding	-	78
Beheervergoeding	7.683	12.826
Uittredingsvergoeding	100	-
Toetredingsvergoeding	-	117
	374.852	842.562

6 Risico's

6.1 Financiële instrumenten en risico's

Aan een belegging in het Fonds zijn risico's verbonden. De waardeontwikkeling van het fondsvermogen en daarmee van de participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De waarde van een belegging in het Fonds kan zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat belegging in het Fonds weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat een inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Hierna worden de belangrijkste risicofactoren die voor beleggers in de subfondsen van betekenis zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan vermeld en toegelicht. Er bestaan drie belangrijke vormen van prijsrisico's: valutarisico, renterisico en marktrisico. De belangrijkste risico's verbonden aan belegging in het Fonds zijn de volgende:

6.2 Prijsrisico

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard, zoals fluctuaties van economische activiteit, de rente, de inflatie en de grondstofprijzen. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Aan het beleggen in participaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt kan fluctueren. In het verleden hebben effectenmarkten (on)gunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt echter geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de netto vermogenswaarde van het Fonds aan fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds. De beheerder heeft gedurende de verslagperiode getracht door een goede spreiding het prijsrisico te beperken.

Today's Paraplufonds

Het Fonds zal zich houden aan de volgende beperkingen bij het uitvoeren van haar beleggingsbeleid:

- Geen posities aangaan die mogelijkwijs kunnen leiden tot een verloren gaan van de waarde en overhouden van een restschuld.
- Het percentage te beleggen in niet beursgenoteerde/giraal te verhandelen effecten te maximeren op 10% per subfonds.
- Het percentage te beleggen in beursgenoteerde/giraal te verhandelen effecten met een redemption periode (frequentie en mogelijkheid om toe en uit te treden tot de belegging) langer dan een maand te maximeren op 10% per subfonds.

Er bestaat geen enkele garantie dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt. Er wordt een specifieke beleggingsmethodiek toegepast waardoor een grote kans bestaat dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt.

6.3 Valutarisico

De beleggingen van het Fonds zullen hoofdzakelijk in Euro maar mogelijk ook in andere valuta's luiden. Dit betekent dat de resultaten van het Fonds kunnen worden beïnvloed door valutabewegingen. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het resultaat van het Fonds. De beheerder heeft de mogelijkheid om, indien hij dit wenselijk acht, valutarisico's af te dekken.

6.4 Renterisico

Door de aanwezige posities in vastrentende waarden is er sprake van renterisico. Wanneer het Fonds posities aanhoudt in vastrentende waarden is er sprake van renterisico. Dit betekent dat de resultaten van het Fonds kunnen worden beïnvloed door renteschommelingen. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het resultaat van het Fonds.

6.5 Marktrisico

De koersontwikkelingen van beleggingen worden beïnvloed door inflatieverwachtingen en de algemene renteontwikkelingen. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen. Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de vastrentende waarden langer is, is dit effect groter.

6.6 Afwikkelingsrisico

Indien er één of meerdere beleggingen van het Fonds plaatsvinden op de zogenaamde 'over-the-counter' of onderhandse (niet gereguleerde) markten is er sprake van een mindere mate van toezicht op en regulering van de bij de transactie betrokken partijen dan indien de transacties op officiële effectenbeurzen plaatsvinden. Hierdoor kan sprake zijn van een verhoogd risico dat de tegenpartij zijn verplichtingen niet (geheel) nakomt. In de praktijk is dit risico gering aangezien slechts met bekende partijen met een goede reputatie gehandeld wordt.

6.7 Belastingheffingrisico

Het Fonds is voornemens zijn zaken op een dergelijke wijze te voeren dat het niet wordt aangemerkt als betrokken bij handels- of bedrijfsactiviteiten elders dan vanuit Nederland, en het Fonds zou dientengevolge niet onderhevig moeten zijn aan belastingheffing elders dan in Nederland. Indien enige van de activiteiten beschouwd zouden worden als handels- of bedrijfsactiviteiten vanuit een jurisdictie anders dan Nederland, dan zou de belastingheffing van die jurisdictie van toepassing zijn. Elk van dat soort belastingen zou de beleggingsprestaties van het Fonds negatief beïnvloeden.

Today's Paraplufonds

6.8 Concentratierisico

Beleggingen door het Fonds kunnen geconcentreerd zijn en een aanzienlijk deel van de activa van het Fonds kan zijn belegd in de effecten van een enkele uitgevende instelling of sector. Tot de mate waarin sprake is van een dergelijke concentratie, kan de algehele impact van negatieve ontwikkelingen in de zaken van een dergelijke uitgevende instelling of sector of in relatie tot de valuta waarin dergelijke effecten luiden, aanzienlijk groter zijn dan wanneer geen sprake was van een dergelijke mate van concentratie van beleggingen.

6.9 Debiteurenrisico

Beleggingen van het Fonds in vastrentende waarden betekent tevens dat er sprake kan zijn van het risico dat door de debiteur en de instelling die de onderliggende effecten uitgeeft, niet voldaan kan worden aan de rente- en aflossingsverplichtingen.

6.10 Inflatierisico

De beleggingen van het Fonds beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie.

6.11 Inflexibiliteitsrisico

Aangezien het Fonds een open-end fonds is zou het in theorie geconfronteerd kunnen worden met voortijdige inkoop van een groot aantal participaties. Als gevolg hiervan zouden op korte termijn investeringen verkocht moeten worden om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. Dit zou de beleggingsprestaties van het Fonds negatief kunnen beïnvloeden. Doordat de beleggingen in de subfondsen in hoofdzaak geschiedt in zeer courante en liquide effecten is dit risico gering, maar het is aanwezig.

6.12 Kredietrisico

Om het risico dat de tegenpartij niet aan verplichten kan voldoen te minimaliseren, heeft het Fonds als tegenpartij voor het uitvoeren van effectentransacties gerenommeerde bank(en) geselecteerd. Voor de liquide middelen is dit de Rabobank, voor de effecten is dit zowel Binck Bank alsmede Interactive Brokers.

6.13 Liquiditeitsrisico beleggingen

Er is een risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen. Alle subfondsen hebben gedurende de verslagperiode voldoende mate aan liquiditeit dan wel vlot verhandelbare effectenposities aangehouden om aan uittrekkende participanten te kunnen uitkeren. Een tijdelijke debetstand in het Fonds of de subfondsen is toegestaan tot een maximum van 10% van het vermogen van het Fonds. Deze debetstand dient uitsluitend het faciliteren van betalingen aan participanten en de settlement van aankopen van effecten die door het Fonds en haar subfondsen zijn verricht.

Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening

7 Dividenden

Gedurende de verslagperiode had het Fonds recht op onderstaand dividend:

	01-01-2014/ 30-06-2014	01-01-2013/ 30-06-2013
Dividenden	<u>72.340</u>	<u>19.653</u>
	72.340	19.653

Over de door het Fonds ontvangen dividenden is dividendbelasting ingehouden ter hoogte van EUR 5.021 (eerste halfjaar 2013: EUR 839).

8 Waardeveranderingen

De gerealiseerde waardeveranderingen zijn de resultaten uit hoofde van verkopen. De niet-gerealiseerde waardeveranderingen zijn de veranderingen in de aangehouden beleggingen.

9 Bedrijfslasten

	01-01-2014/ 30-06-2014	01-01-2013/ 30-06-2013
<i>Bedrijfslasten</i>		
Prestatievergoeding	4	54
Beheervergoeding	<u>83.828</u>	<u>28.958</u>
	83.832	29.012
<i>Overige kosten</i>		
Transactiekosten	20.401	12.502
Interestkosten	<u>1.184</u>	<u>339</u>
	21.585	12.841
Totaal	<u><u>105.417</u></u>	<u><u>41.853</u></u>

Prestatievergoeding

De beheerder ontvangt een prestatievergoeding van 10% van de stijging van de intrinsieke waarde van alle participaties (voor aftrek van de prestatievergoeding) op jaarbasis met inachtneming van een jaarlijkse High Water Mark. De prestatievergoeding wordt maandelijks berekend en maandelijks in rekening gebracht.

Beheervergoeding

De beheerder brengt een beheervergoeding in rekening voor het beheren van het Fonds. Voor ieder subfonds is dit een bepaald percentage per jaar van de Net Asset Value van alle participaties. Voor de toegepaste percentages van een specifiek subfonds wordt verwezen naar het deelprospectus van het betreffende subfonds. Deze beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

Transactiekosten

Transactiekosten hebben betrekking op koop- en verkooptransacties van beleggingen aangegaan binnen Today's Actief Fonds Offensief, Fonds Voortgang en Today's Continu Click Fonds.

Today's Paraplufonds

Interestkosten

Interestkosten hebben betrekking op debetstanden op de door de subfondsen aangehouden bankrekeningen bij Interactive Brokers en Binck Bank.

Lopende Kosten Factor

De lopende kosten factor over de verslagperiode bedraagt 0,85%. Voor ieder subfonds staat in het prospectus hoeveel de Total Cost of Ownership op jaarbasis bedraagt. Dit bestaat uit twee componenten: kosten die ten laste van de NAV van het subfonds gaan en kosten die ten laste van de NAV van de indirecte beleggingen van het subfonds gaan. In de volgende staat is de werkelijke kosten van het Fonds opgenomen, hierin zijn de kosten van alle onderliggende subfondsen meegenomen.

Bedrijfslasten	01-01-2014/ 30-06-2014	01-01-2013/ 30-06-2013
Beheervergoeding	0,68%	0,70%
Transactiekosten	0,17%	0,30%
Totaal	0,85%	1,00%

Geliëerde partijen

Van geliëerde partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen het Fonds en partijen die invloed kunnen uitoefenen. In casus de beheerder met haar beheersvergoeding, de bewaarder met haar bewaarloon en de administrateur met haar administratiekosten zijn geliëerd aan het Fonds.

Alle transacties met geliëerde partijen zijn uitgevoerd tegen marktconforme tarieven.

Personeel

Het Fonds had gedurende de periode van verslaggeving geen personeel in dienst.

Situatie per balansdatum

Het vermogen van het Fonds is gedaald van EUR 12.365.471 op 1 januari 2014 naar EUR 12.121.961 per 30 juni 2014 als gevolg van uittreedende participanten. Het resultaat bedroeg EUR 113.774 waarvan het overgrote deel door (on)gerealiseerde waardeveranderingen en inkomsten uit investeringen werd behaald.

Amsterdam, 15 augustus 2014

Beheerder

Today's Tomorrow B.V.

Today's Paraplufonds

Overige gegevens

Resultaatbestemming

De door het Fonds behaalde vermogenswinsten worden niet uitgekeerd maar toegevoegd aan de herbeleggingsreserve. Het gedeelte van het netto resultaat dat moet worden uitgekeerd aan de participanten om de status van beleggingsinstelling te behouden wordt, binnen acht maanden na het einde van het boekjaar, pro rata uitgekeerd aan de participanten middels herbelegging van dit bedrag in het Fonds.

Persoonlijke belangen directie van de beheerder

De directieleden van de beheerder hadden per 30 juni 2014 geen persoonlijk belang in de beleggingen van het Fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo Wft. De directie heeft een belang van 28.8702 participaties in het Today's Actief Fonds Offensief op naam van Castro Investments B.V.

Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich in de periode vanaf balansdatum tot aan de openbaarmaking geen bijzondere gebeurtenissen voorgedaan.