

Today's Paraplufonds

Samengesteld halfjaarverslag

Over de periode 1 januari 2015
tot en met 30 juni 2015

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 Depository 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
Samengestelde Kasstroomoverzicht	11
Toelichting op de samengestelde halfjaarrekening	12
Toelichting op de samengestelde balans	16
Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening	23
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 F.T. Neutraal Balans Fonds. 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. Sinds 1 november 2014 is de naam van Fonds Voortgang veranderd naar F.T. Neutraal Balans Fonds. Naast een naamsverandering krijgt het fonds een bredere, wereldwijd gespreide strategie.

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 2015 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 Depositary 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 2015 van het Today's Paraplufonds. Deze omvat de periode van 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015. 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 2015. We eindigen dit rapport met een beknopte vooruitblik op de resterende maanden van 2015.

Resultaat (van 1 januari 2015 t/m 30 juni 2015)

FT Continu Click Fonds	+6,37%
FT Actief Fonds Offensief	+0,40%
FT Wereldwijd Beleggen Fonds	+12,05%
FT Tracker Fonds Zeer Defensief	-1,45%
FT Neutraal Balans Fonds	7,10%
Benchmark*	+5,19%

*De vergelijkingsindex bestaat uit 50% Barclays Euro Aggregate Bond Index (obligaties) en 50% MSCI World Total Return Index (aandelen), beiden in Euro's.

Ontwikkelingen op de financiële markten

In de eerste drie maanden van 2015 stegen de Europese aandelenindices zeer sterk door de introductie van kwantitatieve verruiming in de Eurozone en de daaropvolgende waardedaling van de Euro t.o.v. andere valuta. Vanaf einde maart stabiliseerde zowel de waarde van de Euro als de aandelenindices.

Na een initiële daling van de Europese rentes naar laagterecords in de eerste maanden van 2015 volgde tussen medio april en medio juni een zeer sterke rentestijging. Aan het einde van deze stijging noteerden de rentes weer rond het gemiddelde niveau van het vierde kwartaal van 2014.

In de V.S. lieten de aandelenindices een zeer vlak koersverloop nabij all-time highs zien. De obligatierentes in de V.S. liepen enigszins op in anticipatie op een verhoging van de rente door de Federal Reserve.

Grondstofprijzen toonden in eerste instantie een licht herstel na de sterke daling in 2014, om vervolgens te stabiliseren.

De meest opvallende bewegingen in de eerste helft van 2015 waren de sterke koersstijgingen tot zo'n 60% in de Chinese A-Share markt en de extreme koersstijging van de Zwitserse Frank op 14 januari na het onverwachts stoppen van de interventie door de SNB.

Vooruitzichten markten

Eén van de belangrijkste factoren voor de rest van het jaar is de vraag of de Federal Reserve de rente gaat verhogen. Daarnaast speelt in Europa nog de kwestie rondom de Griekse staatsschuld.

In algemene zin zijn waarderingen in ontwikkelde aandelenmarkten relatief hoog en zal uit de bedrijfs- en macro-economische cijfers moeten blijken in hoeverre deze waarderingen gerechtvaardigd zijn. Op de kapitaalmarkten is de vraag of de recente rentestijgingen in vooral de Eurozone een definitieve trendbreuk of slechts een kortstondige opleving zijn. Op dit gebied zijn vooral de vooruitzichten op economische groei, en daarmee inflatie, van belang.

Ontwikkelingen en vooruitzichten binnen Today's Tomorrow B.V.

Today's Tomorrow is inmiddels volledig AIFMD compliant en daarnaast zijn nieuwe stichtingen opgericht ter verdere bescherming van de participanten. De administratieve omgeving is

Today's Paraplufonds

volledig vernieuwd klanten en intermediairs krijgen steeds meer tools aangereikt om betere beleggingsbeslissingen te nemen.

Het FT Neutraal Balans Fonds is inmiddels toegevoegd aan de profielportefeuilles en bewijst tot op heden zijn waarde. De introductie van een inkomens-/vastgoedfonds is uitgesteld maar staat nog wel op de agenda.

Om ook polissen in de uitkerende fase te kunnen faciliteren heeft Today's Tomorrow in de toekomst een Direct Ingaande Beleggingslijfrente (DIBL) module nodig. De introductie van een DIBL module zal plaatsvinden zodra alle benodigde voorbereidingen hebben plaatsgevonden.

Today's Paraplufonds

Kerncijfers (in euro's)

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Fondsvermogen ¹	17.859.163	12.989.449	12.121.961	12.365.471	5.652.936
Aantal uitstaande participaties ¹	140.643,1785	105.838,4244	103.772,8175	104.602,4641	54.044,4086
Intrinsieke waarde per participatie ¹	126,98	122,73	116,81	118,21	104,60
Lopende kosten factor	0,83%	1,31%	0,68%	1,38%	1,00%
Portefeuille omloop factor	152,19	166,78	82,31	249,54	171,276
Resultaat	693.774	412.893	113.774	701.709	(32.891)

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

Beleggingsresultaat per participatie	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
Beleggingsrendement	3,27%	4,02%	0,19%	10,94%	-1,84%
<i>waarvan:</i>					
Inkomsten	0,50%	1,46%	0,12%	1,11%	1,10%
Waardeveranderingen	3,31%	4,68%	0,26%	11,90%	-0,55%
Kosten	-0,54%	-2,12%	-0,19%	-2,07%	-2,39%

Today's Paraplufonds

**Samengestelde halfjaarrekening
Today's Paraplufonds**

Over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015

Today's Paraplufonds

Samengestelde balans per 30 juni 2015 (voor winstbestemming)

	Referentie	30-06-2015	31-12-2014
Activa			
Beleggingen			
	1		
Aandelen		2.313.913	2.012.678
Obligatietrackers		11.910.640	9.407.326
Opties		98.546	11.410
Overige derivaten		34.800	333.500
Totaal beleggingen		14.357.899	11.764.914
Vorderingen			
	2		
Te ontvangen dividend		57.076	27.260
Te ontvangen uit hoofde van verkochte beleggingen		17.518	88.014
Overige vorderingen		689	-
Totaal vorderingen		75.283	115.274
Overige activa			
	3		
Liquide middelen		4.181.637	1.772.479
Totaal overige activa		4.181.637	1.772.479
Totaal activa		18.614.819	13.652.667
Passiva			
Fondsvermogen			
	4		
Geplaatst participatiekapitaal		15.974.792	11.798.852
Algemene reserve		1.190.597	777.704
Onverdeeld resultaat		693.774	412.893
Totaal fondsvermogen		17.859.163	12.989.449
Beleggingen			
	1		
Aandelen		-	25.074
Futures		47	
Opties		1.574	1.019
Totaal beleggingen		1.621	26.093
Kortlopende schulden			
	5		
Schulden aan kredietinstellingen		31.902	-
Verplichtingen uit hoofde van gekochte beleggingen		33.439	55.190
Overige schulden		688.694	581.935
Totaal kortlopende schulden		754.035	637.125
Totaal passiva		18.614.819	13.652.667

Today's Paraplufonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni 2015

	Referentie	01-01-2015/ 30-06-2015	01-01-2014/ 30-06-2014
BATEN			
<i>Opbrengsten uit beleggingen</i>			
Dividenden	7	106.838	72.340
Interest		<u>56</u>	<u>-</u>
		106.894	72.340
<i>Waardeveranderingen van beleggingen</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8	985.829	91.167
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		<u>(301.368)</u>	<u>59.782</u>
		684.461	150.949
<i>Waardeveranderingen van vreemde valuta</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8	17.225	842
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		<u>(463)</u>	<u>81</u>
		16.762	923
Totaal bedrijfsopbrengsten		808.117	224.212
LASTEN			
Prestatievergoeding		-	4
Beheervergoeding		86.808	83.828
Overige kosten		<u>18.660</u>	<u>21.585</u>
Totaal bedrijfslasten		105.468	105.417
Totaal bedrijfsresultaat		702.649	118.795
Bronbelasting		(8.875)	(5.021)
Netto resultaat over de verslagperiode		693.774	113.774

Today's Paraplufonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de periode eindigend 30 juni 2015

	01-01-2015/ 30-06-2015	01-01-2014/ 30-06-2014
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	693.774	113.774
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	301.368	(59.782)
Aankopen van beleggingen	(12.609.505)	(9.530.754)
Kostprijs verkopen beleggingen	9.690.683	9.762.589
Mutatie vorderingen	39.991	1.020.783
Mutatie kortlopende schulden	116.909	(1.285.219)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(1.766.780)	21.391
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing participaties	5.255.232	4.394.603
Betaald bij inkoop participaties	(1.079.294)	(4.751.885)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	4.175.938	(357.282)
Netto kasstroom	2.409.158	(335.891)
Mutatie geldmiddelen	2.409.158	(335.891)
Totaal geldmiddelen begin van de periode	1.772.479	2.625.363
Totaal geldmiddelen eind van de periode	4.181.637	2.289.472

Today's Paraplufonds

Toelichting op de samengestelde halfjaarrekening

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 uittreding op een handelsdag worden geen additionele transactiekosten berekend. In- en uitstappen 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 2015 tot en met 30 juni 2015.

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.

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

Today's Paraplufonds

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:

	30-06-2015	31-12-2014
US Dollar	1,11470	1,2098
Pound Sterling	0,7092	0,7766

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, F.T. Neutraal Balans Fonds 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 jaarverslag 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 2015 tot en met 30 juni 2015 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	30-06-2015	31-12-2014
<i>Beleggingen long:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	11.764.914	10.423.734
Aankopen	12.281.544	15.344.099
Kostprijs verkopen	(9.387.293)	(14.437.034)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(301.266)	434.115
Totaal beleggingen long	14.357.899	11.764.914
<i>Beleggingen short:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	(26.093)	(72.689)
Aankopen	327.961	3.442.915
Kostprijs verkopen	(303.390)	(3.331.563)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(99)	(64.756)
Totaal beleggingen short	(1.621)	(26.093)
Stand eind van de verslagperiode	14.356.278	10.351.045

De portefeuille omloop factor van de beleggingen bedroeg over de periode van verslaglegging 152,19. 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:

	30-06-2015	31-12-2014
Te ontvangen rente	689	-
	<u>689</u>	<u>-</u>

Today's Paraplufonds

3 Overige activa

De post liquide middelen is als volgt onder te verdelen:

	30-06-2015	31-12-2014
Interactive Brokers	3.498.324	1.163.721
Binck Bank	25.892	58.123
Rabobank	657.421	550.635
	<u>4.181.637</u>	<u>1.772.479</u>

De liquide middelen zijn direct opeisbaar.

Today's Paraplufonds

4 Fondsvermogen per 30-06-2015

<i>Geplaats participatiekapitaal:</i>	Actief Fonds Offensief	Continu Click Fonds	Tracker Fonds Zeer Defensief	Wereldwijd Beleggen Fonds	F.T. Neutraal Balans Fonds	Totaal Today's Paraplufonds
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	2.392.494	7.065.697	706.611	1.333.536	300.514	11.798.852
Geplaats gedurende de verslagperiode	1.502.203	1.776.266	473.312	948.940	554.513	5.255.234
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(157.187)	(663.858)	(65.406)	(191.000)	(1.843)	(1.079.294)
Stand eind verslagperiode	3.737.510	8.178.105	1.114.517	2.091.476	853.184	15.974.792
<i>Algemene reserve</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 resultaat vorige verslagperiode	129.839	193.939	22.268	85.215	(18.368)	412.893
Stand eind verslagperiode	66.519	945.430	26.232	129.815	22.601	1.190.597
<i>Onverdeeld resultaat</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	129.839	193.939	22.268	85.215	(18.368)	412.893
Onttrekking/ toevoeging aan algemene reserve	(129.839)	(193.939)	(22.268)	(85.215)	18.368	(412.893)
Resultaat van het boekjaar	(7.390)	509.558	(18.787)	194.051	16.342	693.774
Stand eind verslagperiode	(7.390)	509.558	(18.787)	194.051	16.342	693.774
<i>Aantallen participaties</i>						
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:						
Stand begin verslagperiode	24.434,8791	60.961,3918	6.672,3421	10.603,4551	3.166,3563	105.838,4244
Geplaats gedurende verslagperiode	14.684,1372	12.748,8959	4.285,2699	6.238,7324	5.013,0031	42.970,0385
Ingenomen gedurende verslagperiode	(1.542,8730)	(4.790,3065)	(591,1437)	(1.224,4441)	(16,5171)	(8.165,2844)
Stand eind verslagperiode	37.576,1433	68.919,9812	10.366,4683	15.617,7434	8.162,8423	140.643,1785
Totaal fondsvermogen						
Fondsvermogen	3.796.639	9.633.093	1.121.962	2.415.342	892.127	17.859.163
Aantal uitstaande participaties	37.576,1433	68.919,9812	10.366,4683	15.617,7434	8.162,8423	140.643,1785
Intrinsieke waarde per participatie ¹	101,04	139,77	108,23	154,65	109,29	126,98

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

Today's Paraplufonds

Fondsvermogen per 31-12-2014

<i>Geplaats participatiekapitaal:</i>	Actief Fonds Offensief	Continu Click Fonds	Tracker Fonds Zeer Defensief	Wereldwijd Beleggen Fonds	F.T. Neutraal Balans Fonds	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
Geplaats gedurende de verslagperiode	1.401.676	4.163.842	500.313	1.105.622	739.831	7.911.284
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(759.062)	(4.898.215)	(19.753)	(74.329)	(1.948.840)	(7.700.199)
Stand eind verslagperiode	2.392.494	7.065.697	706.611	1.333.536	300.514	11.798.852
<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	129.839	193.939	22.268	85.215	(18.368)	412.893
Stand eind verslagperiode	129.839	193.939	22.268	85.215	(18.368)	412.893
<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
Geplaats gedurende verslagperiode	14.551,5187	32.629,4396	4.620,8917	8.349,8539	7.291,1353	67.442,8392
Ingenomen gedurende verslagperiode	(7.923,1535)	(38.309,2977)	(184,9701)	(562,2822)	(19.227,1754)	(66.206,8789)
Stand eind verslagperiode	24.434,8791	60.961,3918	6.672,3421	10.603,4551	3.166,3563	105.838,4244
<i>Totaal fondsvermogen</i>						
Fondsvermogen	2.459.013	8.011.127	732.843	1.463.351	323.115	12.989.449
Aantal uitstaande participaties	24.434,8791	60.961,3918	6.672,3421	10.603,4551	3.166,3563	105.838,4244
Intrinsieke waarde per participatie ¹	100,64	131,41	109,83	138,01	102,05	122,73

1) De intrinsieke waarde per participatie wordt verkregen door het fondsvermogen, zoals opgenomen in het jaarverslag 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:

	30-06-2015	31-12-2014
Vooruit ontvangen inschrijvingen	672.698	569.422
Interestkosten	28	72
Beheervergoeding	15.968	12.041
Uittredingsvergoeding	-	400
	<u>688.694</u>	<u>581.935</u>

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 beleggen 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 uittredende 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.

Today's Paraplufonds

Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening

7 Dividenden

Gedurende de verslagperiode had het Fonds recht op onderstaand dividend:

	01-01-2015/ 30-06-2015	01-01-2014/ 30-06-2014
Dividenden	<u>106.837</u>	<u>72.340</u>
	106.837	72.340

Over de door het Fonds ontvangen dividenden is dividendbelasting ingehouden ter hoogte van EUR 8.875 (eerste halfjaar van 2014: EUR 5.021).

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

	01-01-2015/ 30-06-2015	01-01-2014/ 30-06-2014
<i>Bedrijfslasten</i>		
Prestatievergoeding	-	4
Beheervergoeding	<u>86.808</u>	<u>83.828</u>
	86.808	83.832
<i>Overige kosten</i>		
Transactiekosten	17.942	20.401
Interestkosten	718	1.184
Financiële transactie belasting	<u>-</u>	<u>-</u>
	18.660	21.585
Totaal	<u>105.468</u>	<u>105.417</u>

Prestatievergoeding

De beheerder ontvangt voor F.T. Neutraal Balans Fonds 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, F.T. Neutraal Balans Fonds 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 0,83%. Geannualiseerd is dit 1,86. 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. De halfjaarlijkse kosten zijn geannualiseerd.

Bedrijfslasten	01-01-2015/ 30-06-2015	01-01-2014/ 30-06-2014
Beheervergoeding	1,65%	1,36%
Transactiekosten	0,34%	0,33%
Totaal	2,00%	1,69%

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 gestegen van EUR 12.989.449 op 1 januari 2015 naar EUR 17.856.163 per 30 juni 2015 als gevolg van inschrijvende participanten. Het resultaat bedroeg EUR 693.774 waarvan het overgrote deel door (on)gerealiseerde waardeveranderingen en inkomsten uit investeringen werd behaald.

Amsterdam, 31 augustus 2015

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 2015 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.