

F.T. Paraplufonds

Samengesteld halfjaarverslag

Over de periode 1 januari 2016
Tot en met 30 juni 2016

Algemene informatie

Kantooradres Fonds	:	Emmastraat 54 B.G. 1213 AL Hilversum www.fortomorrow.nl
Beheerder	:	Today's Tomorrow B.V. Emmastraat 54 B.G. 1213 AL Hilversum
Bewaarder	:	Darwin Depositary Services B.V. Barbara Strozziilaan 101 1083 HA Amsterdam
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

F.T. Paraplufonds

Inhoudsopgave

Profiel	1
Verslag van de beheerder	5
Kerncijfers	8
Samengestelde halfjaarrekening	9
Samengestelde Balans	10
Samengestelde Winst- en verliesrekening	11
Samengestelde Kasstroomoverzicht	12
Toelichting op de samengestelde halfjaarrekening	13
Toelichting op de samengestelde balans	17
Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening	24
Overige gegevens	26

F.T. Paraplufonds

Profiel

Structuur

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

Het Fonds is op 25 november 2011 opgericht. Op 5 april 2012 zijn de eerste aankopen door het F.T. Continu Click Fonds verricht. Op 1 oktober 2012 deden F.T. Trackerfonds Zeer Defensief, F.T. Wereldwijd Beleggen Fonds en F.T. 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.

F.T. 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.

Het laatst beschikbare prospectus dateert van 12 april 2016. Deze is verkrijgbaar via website www.fortomorrow.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.fortomorrow.nl.

F.T. 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.fortomorrow.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 Hilversum. 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 F.T. Paraplufonds (en haar Subfondsen). Op 30 juni 2016 wordt door de beheerder een tweetal paraplufondsen beheerd: het F.T. 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 F.T. 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 Darwin Depositary Services B.V. ("de bewaarder"), gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. 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,

F.T. 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 over het 1^e halfjaar van 2016

Algemene informatie

De Today's Groep heeft na de overname van de Holding en Today's Brokers nog steeds als doel het faciliteren van beleggingsmogelijkheden voor de Nederlandse particulieren en kleinere professionals. Today's onderscheidt zich van anderen door haar totaalpalet aan beleggingsproducten en haar focus op gebruikersgemak, prijs, transparantie en kwaliteit. De organisatie bestaat na de verkoop van het Broker onderdeel uit twee onderdelen:

-Today's Vermogensbeheer BV, waarin vrij vermogen (Box 3) voor de klanten wordt belegd en uitsluitend maatwerk wordt geboden aan de klant;

-Today's Tomorrow BV, (ook wel handelend onder For Tomorrow) waarin zowel fiscaal vriendelijk vermogen (Box 1) als vrij vermogen (Box 3) voor de klant in fondsen of fondsportefeuilles kan worden belegd. Beide onderdelen kennen hetzelfde uitgangspunt: de klant staat centraal. Dankzij dit uitgangspunt is er binnen de Today's Groep sprake van eenheid van beleid en een sterke focus. Omdat het belang van Today's Tomorrow samenvalt met dat van haar klanten, hebben wij een solide basis en geloven wij sterk in een mooie toekomst voor onze klanten en daarmee ook voor onszelf.

Historie

In juni 2010 heeft de oprichting van Today's Tomorrow plaatsgevonden, 30 december 2010 is de vergunning verkregen van de toezichthouders, voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub A van de Wet op het financieel toezicht (WFT). Het Fonds en de Beheerder staan derhalve onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandse Bank (DNB). In 2016 zijn er onder AIFMD veranderingen doorgezet en is Darwin Depositary Services B.V. aangesteld als de bewaarder van het paraplufonds. Circle Investment Support B.V. is de administrateur van het paraplufonds. Het juridisch eigendom van de activa en het aangaan van verplichtingen ligt nu bij Stichting For Tomorrow Funds (I, II en III). Today's Tomorrow is nog steeds actief als beheerder van beleggingsinstellingen en als financieel dienstverlener. Zij richt zich op het kostenefficiënt aanbieden van vele beleggingsmogelijkheden, zoals het via banksparen fiscaal vriendelijk opbouwen van vermogen voor aanvullend pensioen, het aflossen van een hypothecaire schuld en een dienst voor het niet fiscaal gefaciliteerd opbouwen van vermogen voor verschillende doeleinden. In de toekomst zullen de diensten van Today's Tomorrow mogelijk verder uitgebreid worden naar lijfrentes en pensioenproducten.

Today's Tomorrow biedt dus reeds vanaf 2011 een aantal voorheen "standaard" portefeuilles uit de beleggersgirostructuur van Today's Vermogensbeheer aan in de vorm van een subfonds voor gemene rekening, zijnde het Continu Click Fonds en het Actief Fonds Offensief (voorheen de Lage Landen Portefeuille). We doen dit via een paraplu-fondsstructuur. Op dit moment zijn de volgende subfondsen onder de paraplu geregistreerd:

-Today's Actief Fonds Defensief (nog niet actief, in proces van afmelding bij AFM)

-Today's Actief Fonds Offensief

-Today's Trackers Fonds Zeer Defensief

-Today's Trackers Fonds Zeer Offensief (nog niet actief, in proces van afmelding bij AFM)

-Today's Wereldwijd Beleggen Fonds

-Today's Continu Click Fonds (Beschermd beleggen)

-Today's Neutraal Balans Fonds (voorheen Fonds Voortgang)

Al deze fondsen worden in plaats van Today's ook wel FT genoemd, dus FT Actief Offensief fonds, etc.

Daarnaast hebben we sinds 2013 ook een tweede paraplufondsstructuur, te weten het GFH Paraplufonds en zit een aantal nieuwe fonds ideeën in de pijplijn.

Bij alle Today's fondsen staat de belegger centraal. Gebruikersgemak, transparantie, prijs en kwaliteit zijn doorslaggevend. Dit blijkt bijvoorbeeld uit de als trendsetter geïntroduceerde Total Cost of Ownership (TCO); dit in plaats van de gebruikelijke TER (Total Expense Ratio) waar veel kosten verborgen blijven. De TCO zal hopelijk in de toekomst verplicht worden, omdat

F.T. Paraplufonds

beleggers dan pas goed fondsen op kosten kunnen vergelijken. Voor Today's Tomorrow was het ondanks dat het commercieel gezien een nadeel is om trendsetter te zijn toch geen moment van twijfel om met TCO te gaan werken. Wij willen dat het voor de particulier, de adviseur en de intermediair altijd zichtbaar is welke kosten er exact zijn.

2 Financiële Informatie

Today's Tomorrow heeft er altijd voor gekozen om alle kosten (toezicht, administratie, marketing, etc., etc.) van de fondsen op zich te nemen en slechts alleen een percentage beheerfee door te rekenen naar de fondsen. Zo maakt het dus voor de belegger niet uit hoeveel vermogen er in de fondsen zit. Dit heeft vanzelfsprekend in de opstart fase gevolgen voor de beheerder.

Het verlies over de eerste helft van 2015 bedraagt EUR 198K, dit is bijna gelijk aan het verlies over heel boekjaar 2014. Dit was toen een totaal verlies van 201K. Er zijn in de eerste helft van 2015 weer hogere kosten voor het bewaarbedrijf en de administratie, dit als gevolg van de vereisten van de AIFMD implementatie. Verder zijn de ICT-kosten, personeelskosten en overige bedrijfskosten hoger dan in vorige periodes.

Today's Tomorrow blijft bezig de organisatie te verbreden en te versterken, zo is er onder andere een nieuwe senior fondsmanager en junior commercieel medewerker aangetrokken. Hoewel de directiekosten fors lager zijn, zijn de personeelskosten (voor o.a. directie, financiële administratie, administratie en compliance) nog steeds zeer hoog. Er worden sinds de overname geen kosten doorgerekend vanuit de oude holding. Er zijn diverse gesprekken gaande over samenwerkingen met andere financiële partijen. Op termijn moet dit alles leiden tot een snelle toename van de AUM waardoor de kosten evenredig afnemen. De omzet is nog steeds groeiende en rond het door de directie ingeschatte niveau.

In dit licht is het goed te vermelden dat Today's Tomorrow tegenwoordig een onderdeel is van de T4T Holding en twee groot aandeelhouders kent zijnde Value8 en Casstro investment. Beide aandeelhouders hebben hun vertrouwen uitgesproken in de toekomst van Today's Tomorrow en zullen dit direct of indirect financieel zeker steunen. De huidige aanloop verliezen zijn overigens vergelijkbaar met concurrenten in deze fase. Door de goede scheiding van vermogen staat veiligheid voorop.

3 Marketing & Distributie

De belangrijkste verandering die in 2016 heeft plaats gevonden is de splitsing tussen Brokers en Beheer/Tomorrow. Dit had vanzelfsprekend gevolgen voor de distributie van de Tomorrow fondsen. De For Tomorrow (FT) website voor de directe klant is vernieuwd en ook de oude Today's Groep site is nu na het verdwijnen van Brokers uit de groep aangepast. De Fondsen hebben hiermee een meer prominente plek gekregen.

Hoewel we een aantal zeer succesvolle fondsen hebben, zien we dat er in de markt bij concurrenten een trend is van meer fondsen en nog meer smaken. In plaats van meer mix fondsen te introduceren is er reeds vorig jaar bij FT gekozen om profielportefeuilles te introduceren. Door de profielportefeuilles in bepaalde mate te herschikken, is er nu voor ieder risicoprofiel een geschikte mix mogelijk. Een slimme manier van kostenefficiëntie en gemak voor klant en aanbieder. Leuk te vermelden is dat een onafhankelijke partij, het Fondshuis.nl, de profielen regelmatig narekent en zelfs over lange periode (bijv. de afgelopen tien jaar) tot de conclusie komt dat we mooi gediversifieerd zijn en robuuste resultaten behalen. Juist omdat we slim gebruik maken van afgeleide producten en actief beheer bleek dat er een enorme out performance is ten opzichte van de Benchmark (en dus concurrenten).

De gratis en onafhankelijke tool: bepaaljeprofiel.nl waar klanten en potentiële klanten hun profiel kunnen bepalen is een succes en wordt door veel mensen gebruikt. Ook zijn we gekomen met een website waar beleggers kunnen kijken of ze beter kunnen sparen of beleggen sparenofbeleggen.nu (<http://ffft.nl/fortomorrow/>).

Verder verwachten we nog veel meer succes van meer informatie en meer nieuwsbrieven (filmpjes) naar de consument op onze site. Zo zullen we transparanter blijven dan onze

F.T. Paraplufonds

concurrenten. Today's Tomorrow bruist nog steeds van energie en wil mede in het belang van haar klanten optimaal gebruik maken van de kansen die de markt haar bieden.

4 Risicomanagement en interne beheersing van processen en procedures

Door de huidige AIMFD eisen is er bij Today's Tomorrow zowel een interne riskmanager alsmede een externe riskmanager benoemd en zijn er losse stichtingen, de Stichting For Tomorrow Funds opgericht. De Stichtingen zijn eigenaar van de financiële instrumenten zoals aandelen, obligaties, enz., hierdoor is de klant nog meer beschermd als de beleggingsinstelling, de bewaarder of een ander fonds in de problemen raakt. Ook is in dit kader de fondsdocumentatie en prospectus aangepast.

Daarnaast wordt het toezicht op een correcte afhandeling van gelden die ingelegd of onttrokken worden aan de beleggingsportefeuille van een klant door Today's in samenwerking met een onafhankelijke participanten administratie (TVG), een onafhankelijk fondsen administrateur (Circle Investment Support) en onafhankelijk bewaarder (Darwin) nog verder aangescherpt. Zo ontstaat een nauwe en onafhankelijke samenwerking tussen Risk Control, Compliance, de fundsmanagers en de externe bewaarpartijen (Brokers). Circle en Darwin zijn tevens verantwoordelijk voor het Control Framework en de inrichting van het Compliance normenkader. Ook vindt er controle plaats door onze accountant (Flynth).

Today's Tomorrow laat ook door Darwin risico analyses uitvoeren. Deze risico analyses geven o.a. inzicht in de belangrijkste (compliance) risico's en de maatregelen die getroffen zijn om die (compliance) risico's te beheersen. Today's Tomorrow is van mening dat een goede risicobeheersing begint met het kennen van haar producten en processen. Hoe transparanter deze zijn, hoe minder risico haar klanten en zichzelf loopt. Stelselmatig probeert Today's Tomorrow de risk en compliance awareness binnen haar organisatie te verhogen. Ook dit wordt periodiek gemonitord en met onze juridische adviseurs overlegd.

5 Kwaliteitsbeheersing

De klant en daarmee de kwaliteit van de dienstverlening staat bij Today's Tomorrow nog steeds op één. De belangen van de klanten moeten optimaal gewaarborgd zijn. Dit wordt onder andere bereikt door de kwaliteit van de dienstverlening te borgen in onze organisatie. De Administratieve Organisatie/Interne Controle (AO/IC) wordt periodiek kritisch tegen het licht gehouden door de organisatie zelf (o.a. door onze compliance- en risk officer), Bewaarder Darwin, Flynth (onze onafhankelijke accountant) en door de toezichthouders.

Ook in 2016 heeft er weer een update van de beschrijving van de meest relevante processen plaatsgevonden (AO/IC handboek). Omdat de klant bij ons centraal staat zijn wij in staat oprecht naar de klant te luisteren. Deze open houding heeft voor Today's Tomorrow het voordeel dat zij kwaliteit bevorderend is. En dat is weer een groot voordeel voor onze klanten en onze organisatie.

F.T. Paraplufonds

Kerncijfers

(in Euro's)

	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Fondsvermogen ¹	21.289.547	20.290.463	17.859.163	12.989.449	12.121.961
Aantal uitstaande participaties ¹	175.064,3140	163.414,5471	140.643,1785	105.838,4244	103.772,8175
Intrinsieke waarde per participatie ¹	121,61	124,17	126,98	122,73	116,81
Lopende kosten factor	0,53%	0,74%	0,83%	1,31%	0,68%
Portefeuille omloop factor	200,52	71,62	152,19	166,78	82,31
Resultaat	(307.525)	220.491	693.774	412.893	113.774

1) Betreft totalen van het F.T. Paraplufonds. Voor cijfers per subfonds verwijzen wij naar noot 4.

Beleggingsresultaat (per participatie)	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Beleggingsrendement	-2,06%	1,15%	3,27%	4,02%	0,19%
<i>waarvan:</i>					
Inkomsten	0,97%	1,05%	0,50%	1,46%	0,12%
Waardeveranderingen	-1,82%	1,41%	3,31%	4,68%	0,26%
Kosten	-1,21%	-1,32%	-0,54%	-2,12%	-0,19%

**Samengestelde halfjaarrekening
F.T. Paraplufonds**

Over de periode 1 januari 2016
tot en met 30 juni 2016

F.T. Paraplufonds

Samengestelde balans per 30 juni 2016 (voor winstbestemming)

	Referentie	30-06-2016	31-12-2015
Activa			
Beleggingen			
Aandelen	1	17.055.510	17.151.405
Obligaties		112.570	-
Opties		20.202	40.643
Overige derivaten		7.730	78.401
Totaal beleggingen long		<u>17.196.012</u>	<u>17.270.449</u>
Vorderingen			
Te ontvangen interest op obligaties	2	925	-
Te ontvangen dividenden		16.041	-
Te ontvangen uit hoofde van verkochte beleggingen		779.606	222.494
Terug te ontvangen broker fees		67	-
Overige vorderingen		-	21.118
Totaal vorderingen		<u>796.639</u>	<u>243.612</u>
Overige activa			
Liquide middelen	3	5.614.275	3.810.055
Totaal overige activa		<u>5.614.275</u>	<u>3.810.055</u>
Totaal activa		<u><u>23.606.926</u></u>	<u><u>21.324.116</u></u>
Passiva			
Fondsvermogen			
Geplaatst participatiekapitaal	4	20.185.984	18.879.375
Algemene reserve		1.411.088	1.190.597
Onverdeeld resultaat		(307.525)	220.491
Totaal fondsvermogen		<u>21.289.547</u>	<u>20.290.463</u>
Beleggingen			
Aandelen	1	-	33.157
Opties		202	-
Overige derivaten		4.720	13.350
Totaal beleggingen		<u>4.922</u>	<u>46.507</u>
Kortlopende schulden			
Verplichtingen uit hoofde van gekochte beleggingen	5	1.652.261	276.386
Overige schulden		660.196	710.760
Totaal kortlopende schulden		<u>2.312.457</u>	<u>987.146</u>
Totaal passiva		<u><u>23.606.926</u></u>	<u><u>21.324.116</u></u>

F.T. Paraplufonds

Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode eindigend op 30 juni 2016

	Referentie	01-01-2016/ 30-06-2016	01-01-2015/ 30-06-2015
BATEN			
<i>Opbrengsten uit beleggingen</i>			
Dividenden	7	143.894	106.838
Interest		885	56
		144.779	106.894
<i>Waardeveranderingen van beleggingen</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8	(101.220)	985.829
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		(170.811)	(301.368)
		(272.031)	684.461
<i>Waardeveranderingen van vreemde valuta</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	8	84	17.225
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen		742	(463)
		826	16.762
Totaal bedrijfsopbrengsten		(126.426)	808.117
LASTEN			
Beheervergoeding	9	112.119	86.808
Overige kosten		54.648	18.660
Totaal bedrijfslasten		166.767	105.468
Totaal bedrijfsresultaat		(293.193)	702.649
Bronbelasting		(14.332)	(8.875)
Netto resultaat over de verslagperiode		(307.525)	693.774

F.T. Paraplufonds

Samengesteld kasstroomoverzicht over de periode eindigend op 30 juni 2016

	01-01-2016/ 30-06-2016	01-01-2015/ 30-06-2015
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Netto resultaat	(307.525)	693.774
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	170.811	301.368
Aankopen van beleggingen	(24.365.710)	(12.609.505)
Kostprijs verkopen beleggingen	24.227.745	9.690.683
Mutatie vorderingen	108.021	39.991
Mutatie kortlopende schulden	664.266	116.909
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	497.610	(1.766.780)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij (her-)plaatsing participaties	3.694.676	5.255.232
Betaald bij inkoop participaties	(2.388.066)	(1.079.294)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.306.610	4.175.938
Netto kasstroom	1.804.220	2.409.158
Mutatie geldmiddelen	1.804.220	2.409.158
Totaal geldmiddelen begin van de periode	3.810.055	1.772.479
Totaal geldmiddelen eind van de periode	5.614.275	4.181.637

F.T. 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 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 2016 tot en met 30 juni 2016.

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 Hilversum. De beheerder beschikt over een vergunning volgens art. 2.65 Wft. Als bewaarder van het Fonds treedt op Darwin Depository Services B.V., gevestigd te Amsterdam. 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

F.T. 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:

	30-06-2016	31-12-2015
Amerikaanse Dollar	1,11030	1,08560
Britse Pond	0,83435	0,73722
Zwitserse Frank	1,08401	1,08770

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 F.T. Actief Fonds Offensief, F.T. Neutraal Balans Fonds en F.T. 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 in 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.

F.T. Paraplufonds

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten, zoals in het halfjaarverslag gedeclareerde dividenden, interest, opbrengsten uit verbruikte 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 2016 tot en met 30 juni 2016 ten laste van het Fonds zijn gebracht exclusief de interestkosten voor alle subfondsen en de kosten voor effectentransacties. 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 F.T. Tracker Fonds Zeer Defensief en F.T. 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 halfjaarrekening van het Fonds vereisen de bepaling van de reële waarde van zowel financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Voor waarderings- en informatieverzamelingsdoeleinden is de reële waarde op basis van de volgende methoden

F.T. Paraplufonds

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.

F.T. 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 long	30-06-2016	31-12-2015
<i>Aandelen:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	17.151.405	11.420.004
Aankopen	18.288.746	11.938.503
Kostprijs verkopen	(18.171.202)	(6.012.090)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(213.439)	(195.012)
Stand eind van de verslagperiode	17.055.510	17.151.405
	30-06-2016	31-12-2015
<i>Obligaties:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	-	-
Aankopen	259.759	62.204
Kostprijs verkopen	(144.939)	(62.204)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(2.250)	-
Stand eind van de verslagperiode	112.570	-
	30-06-2016	31-12-2015
<i>Opties:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	40.643	11.410
Aankopen	1.734.867	1.356.126
Kostprijs verkopen	(1.796.300)	(1.277.856)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	40.992	(49.037)
Stand eind van de verslagperiode	20.202	40.643
	30-06-2016	31-12-2015
<i>Overige derivaten:*</i>		
Stand begin van de verslagperiode	78.401	333.500
Aankopen	698.850	2.766.751
Kostprijs verkopen	(764.830)	(2.858.391)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(4.691)	(163.459)
Stand eind van de verslagperiode	7.730	78.401
Totaal beleggingen long	17.196.012	17.270.449
	30-06-2016	31-12-2015
Beleggingen short		
<i>Aandelen:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	(33.157)	(25.075)
Aankopen	2.996.175	1.376.007
Kostprijs verkopen	(2.962.730)	(1.385.224)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	(288)	1.135
Stand eind van de verslagperiode	-	(33.157)

F.T. Paraplufonds

	30-06-2016	31-12-2015
<i>Opties:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	-	(1.018)
Aankopen	302.214	232.871
Kostprijs verkopen	(302.416)	(231.071)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-	(782)
Stand eind van de verslagperiode	(202)	-
	30-06-2016	31-12-2015
<i>Overige derivaten:*</i>		
Stand begin van de verslagperiode	(13.350)	-
Aankopen	-	-
Kostprijs verkopen	-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	8.630	(13.350)
Stand eind van de verslagperiode	(4.720)	(13.350)
Totaal beleggingen short	(4.922)	(46.507)
Totaal beleggingen eind van de verslagperiode	17.191.090	17.223.942

* de overige derivaten betreffen futures en turbo's

De portefeuille omloop factor van de beleggingen bedroeg over de periode van verslaglegging 199,72 (2015: 71,62). 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:

	30-06-2016	31-12-2015
Te ontvangen interest (obligaties)	925	-
Te ontvangen dividenden	16.041	21.118
Terug te ontvangen broker fees	67	-
	17.033	21.118

3 Overige activa

De post liquide middelen is als volgt onder te verdelen:

	30-06-2016	31-12-2015
Interactive Brokers	4.472.019	3.120.923
Rabobank	620.790	675.431
Binck Bank	521.466	13.701
	5.614.275	3.810.055

De liquide middelen zijn direct opeisbaar.

F.T. Paraplufonds

4 Fondsvermogen per 30-06-2016

Geplaatst participatiekapitaal:

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

	Actief Fonds Offensief	Continu Click Fonds	Tracker Fonds Zeer Defensief	Wereldwijd Beleggen Fonds	F.T. Neutraal Balans Fonds	Totaal Today's Paraplufonds
Stand begin verslagperiode	4.104.189	9.353.858	1.320.337	2.951.347	1.149.643	18.879.374
Geplaatst gedurende de verslagperiode	1.148.023	1.172.513	336.732	687.805	349.603	3.694.676
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(563.321)	(1.083.511)	(211.629)	(407.959)	(121.646)	(2.388.066)
Stand eind verslagperiode	4.688.891	9.442.860	1.445.440	3.231.193	1.377.600	20.185.984

Algemene reserve

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

Stand begin verslagperiode	66.519	945.430	26.232	129.815	22.601	1.190.597
Onttrekking/ toevoeging resultaat vorige verslagperiode	48.704	68.243	(8.920)	166.736	(54.272)	220.491
Stand eind verslagperiode	115.223	1.013.673	17.312	296.551	(31.671)	1.411.088

Onverdeeld resultaat

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

Stand begin verslagperiode	48.704	68.243	(8.920)	166.736	(54.272)	220.491
Onttrekking/ toevoeging aan algemene reserve	(48.704)	(68.243)	8.920	(166.736)	54.272	(220.491)
Resultaat van het boekjaar	24.326	(214.299)	52.988	(192.390)	21.850	(307.525)
Stand eind verslagperiode	24.326	(214.299)	52.988	(192.390)	21.850	(307.525)

Aantallen participaties

Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:

Stand begin verslagperiode	41.275,5780	77.459,1038	12.257,2144	21.378,2988	11.044,3521	163.414,5471
Geplaatst gedurende verslagperiode	11.175,6312	8.807,5638	3.047,2019	4.765,8992	3.514,5338	31.310,8299
Ingenomen gedurende verslagperiode	(5.533,9368)	(8.162,3540)	(1.917,5310)	(2.844,2903)	(1.202,9509)	(19.661,0630)
Stand eind verslagperiode	46.917,2724	78.104,3136	13.386,8853	23.299,9077	13.355,9350	175.064,3140

Totaal fondsvermogen

Fondsvermogen	4.828.440	10.242.234	1.515.740	3.335.354	1.367.779	21.289.547
Aantal uitstaande participaties	46.917,2724	78.104,3136	13.386,8853	23.299,9077	13.355,9350	175.064,3140
Intrinsieke waarde per participatie ¹	102,91	131,14	113,23	143,15	102,41	121,61

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.

F.T. Paraplufonds

Fondsvermogen per 31-12-2015

Geplaatst participatiekapitaal:

	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	7.065.698	706.611	1.333.536	300.514	11.798.853
Geplaatst gedurende de verslagperiode	2.084.297	3.424.741	801.383	1.968.277	861.260	9.139.958
Terugbetaald aan participanten gedurende de verslagperiode	(372.602)	(1.136.581)	(187.657)	(350.465)	(12.131)	(2.059.436)
Stand eind verslagperiode	4.104.189	9.353.858	1.320.337	2.951.348	1.149.643	18.879.375

Algemene reserve

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

Onverdeeld resultaat

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	48.704	68.243	(8.920)	166.736	(54.272)	220.491
Stand eind verslagperiode	48.704	68.243	(8.920)	166.736	(54.272)	220.491

Aantallen participaties

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
Geplaatst gedurende verslagperiode	20.571,1991	24.748,1599	7.294,6170	13.024,2451	7.997,3155	73.635,5366
Ingenomen gedurende verslagperiode	(3.730,5002)	(8.250,4479)	(1.709,7447)	(2.249,4014)	(119,3197)	(16.059,4139)
Stand eind verslagperiode	41.275,5780	77.459,1038	12.257,2144	21.378,2988	11.044,3521	163.414,5471

Totaal fondsvermogen

Fondsvermogen	4.219.412	10.367.531	1.337.649	3.247.899	1.117.972	20.290.463
Aantal uitstaande participaties	41.275,5780	77.459,1038	12.257,2144	21.378,2988	11.044,3521	163.414,5471
Intrinsieke waarde per participatie ¹	102,23	133,85	109,13	151,93	101,23	124,17

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.

F.T. 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:

	30-06-2016	31-12-2015
Vooruit ontvangen inschrijvingen	640.074	693.025
Interestkosten	1.473	-
Beheervergoeding	18.649	17.735
	660.196	710.760

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.

F.T. 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 diensgevolge 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.

F.T. 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.

Toelichting op de samengestelde winst- en verliesrekening

7 Dividenden en Interest

Gedurende de verslagperiode had het Fonds recht op onderstaand dividend en Interest:

	01-01-2016/ 30-06-2016	01-01-2015/ 30-06-2015
Dividenden	143.894	106.837
Interest	885	-
	<u>144.779</u>	<u>106.837</u>

Over de door het Fonds ontvangen dividenden is dividendbelasting ingehouden ter hoogte van EUR 14.332 (2015: EUR 19.602).

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

Bedrijfslasten

	01-01-2016/ 30-06-2016	01-01-2015/ 30-06-2015
Beheervergoeding	<u>112.119</u>	<u>86.808</u>
	112.119	86.808
<i>Overige kosten</i>		
Transactiekosten	46.115	17.942
Interestkosten	<u>8.533</u>	<u>718</u>
	54.648	18.660
Totaal	<u><u>166.767</u></u>	<u><u>105.468</u></u>

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 aangaan binnen F.T. Actief Fonds Offensief, F.T. Neutraal Balans Fonds en F.T. Continu Click Fonds.

Interestkosten

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

F.T. Paraplufonds

Lopende Kosten Factor

De lopende kosten factor over de verslagperiode bedraagt 0,74%, geannualiseerd is dit 1.49. 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	01-01-2016/ 30-06-2016	01-01-2015/ 30-06-2015
Beheervergoeding	1,06%	1,65%
Transactiekosten	<u>0,43%</u>	<u>0,34%</u>
Totaal	1,49%	2,00%

Gelieerde partijen

Van gelieerde 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 gelieerd aan het Fonds.

Alle transacties met gelieerde 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 20.290.463 op 1 januari 2016 naar EUR 21.289.547 per 30 juni 2016 als gevolg van de netto instroom van participanten.

Amsterdam, 29 augustus 2016

Beheerder

Today's Tomorrow B.V.

F.T. 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 2016 geen persoonlijk belang in de beleggingen van het Fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo Wft. De directie heeft een belang van 1.267,5721 participaties in het F.T. Actief Fonds Offensief en een belang van 24,3998 participaties in F.T. Neutraal Balans Fonds.

Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

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