

F.T. Neutraal Balans Fonds

Een actief beheerd mix fonds met een Neutraal risicoprofiel. De portefeuille wordt voor circa 50% in risicodragende beleggingen zoals aandelen belegd en voor circa 50% in risicomijdende beleggingen zoals obligaties. De rendementsdoelstelling is 4% tot 8% per jaar, met een horizon van ten minste 4 jaar. De beheerder voert een actief allocatie-, sector- en selectiebeleid vanuit een wereldwijd perspectief. Hij heeft in het aandelendeel een voorkeur voor waarde beleggingen en "small caps" met een hoge risicopremie. Fundamentele en sentiments-analyses staan centraal in het beleggingsproces. Risico's worden daarbij gespreid met indextrackers en gecombineerd met actieve keuzes voor individuele beleggingen. Door optimaal gebruik te maken van verschillende beleggingsinstrumenten en strategieën verwacht de beheerder op lange termijn na kosten van beleggen 0% tot 2% extra rendement per jaar toe te kunnen voegen ten opzichte van de relevante vergelijkingsindex* (benchmark) van 50% wereldwijde aandelen en 50% Europese obligaties, beide in Euro.

Managers Update

Koersen van wereldwijde aandelen waren vlak in juni (-0,03% terwijl Europese obligaties met +0,48% rendeerden. Per saldo was onze vergelijkingsindex +0,22%. Wij noteerden -2,33%. Het zijn complexe markten maar we zien voldoende kansen. We beschikken over de instrumenten om met de onzekerheden goed om te kunnen gaan en houden vast aan onze lange termijn waarde strategie en het actief afdekken van risico's.

Obligaties en Aandelenmarkten

De 10-jaarsrente op Nederlandse staatsobligaties daalde naar 0,48%. Er is een kans dat de rente verder stijgt naar 1% of zelfs meer nu de Europese inflatie 1,5% bedraagt. Daarom dekken we een groot deel van dit risico af met een derivaat. Staatsobligaties vormen circa 12% van onze portefeuille, USA 3,5% en bedrijfsobligaties 8%. 15,5% van de portefeuille wordt belegd in obligaties van Emerging Markets met een hoger verwacht rendement van 6,5%. Er wordt circa 0,5% cash aangehouden. Het verwachte lange termijn rendement van het laag risico deel van de portefeuille is circa 2% per jaar. Van onze risicodragende portefeuille van index trackers op Europese small caps, Emerging Markets en wereldwijde waarde aandelen verwachten we op langere termijn circa 11% rendement per jaar versus 6% voor de benchmark van wereldwijde aandelen. We zetten zeer gespreid in op met name diverse goedkope Emerging Markets en de sectoren: duurzame energie, industrie, voeding, verzekeringen en technologie. Met actieve risicoafdekking en spreiding kunnen we de afhankelijkheid van de grillige markten beperken.

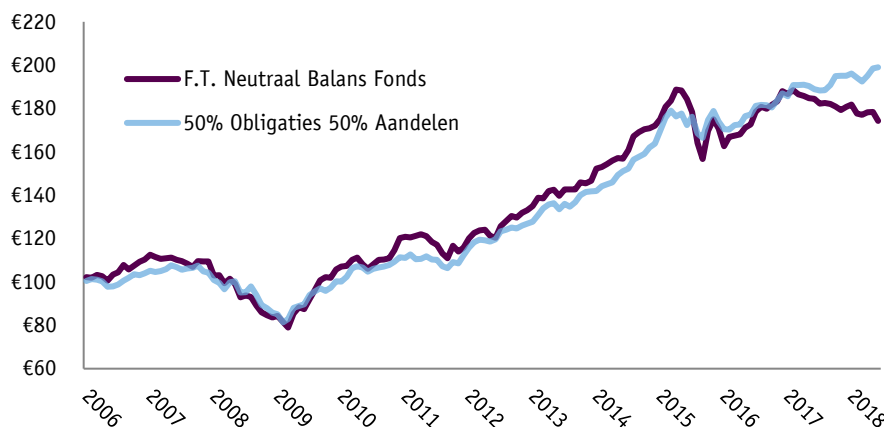
Maandrendementen 2018*

Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,64%	-2,32%	-0,47%	0,70%	0,08%	-2,33%						

Ontwikkeling Rendement*

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Gem. p.j.*
10,26%	-0,68%	-23,65%	26,46%	13,75%	-3,75%	14,91%	10,29%	17,33%	-0,81%	10,14%	-3,88%	-3,69%	4,55%

Portefeuille Ontwikkeling



Juni 2018

Fondsmanagers

Jasper Oeberius Kapteijn
Kevin Persijn

Rendement

Koers NAV: 103.24
Juni: -2,33%
Benchmark: +0,22%

2018 performance: -3,69%
2018 benchmark: +2,00%
Outperformance 2018: -5,69%
Tracking error (3 yr.): 5,94%

Minimum Deelname

€ 50,- periodiek per maand en/of
€ 2.500,- éénmalig

Participatieregister

Today's Tomorrow
ISIN Code: NL0010420956

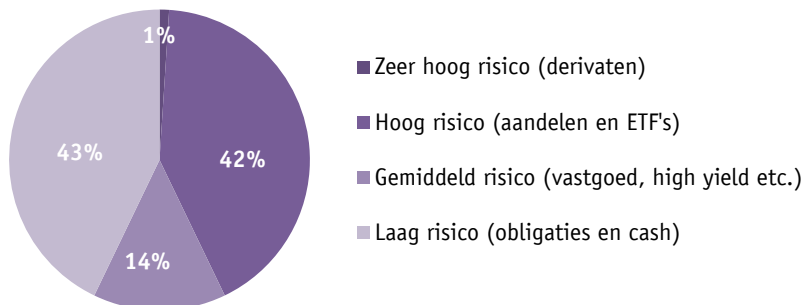
*De vergelijkingsindex bestaat uit 50% Barclays Euro Aggregate Index (obligaties) en 50% MSCI World Total Return Index (aandelen), beide in Euro's. Rendementen en CAGR 2006 - nov. 2014 zijn gebaseerd op een combinatie van door de fondsmanager behaalde rendementen, een allocatiemodel en de rendementen van de benchmark. De uitkomsten zijn daarna gecorrigeerd voor kosten van 0,13% per maand.

**KLIK HIER
OM EEN REKENING
TE OPENEN**

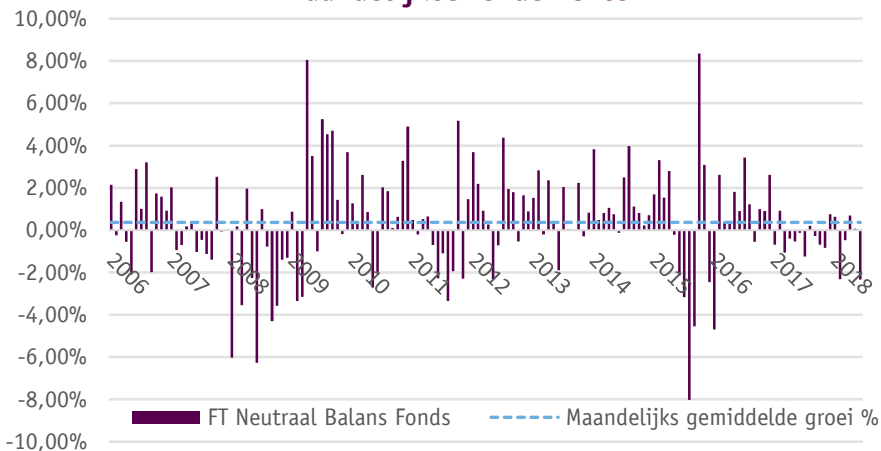
Verdelingen

Het F.T. Neutraal Balans Fonds bestaat voor 40% tot 50% uit obligaties en cash. Deze beleggingen worden toebedeeld aan diverse geselecteerde obligatie index trackers en individuele obligaties. Spreiding tussen verschillende looptijden, overheids- en bedrijfsobligaties alsmede de debiteurenkwaliteit resulteert in een solide fundament voor het fonds. Vervolgens wordt 10% tot 20% van de portefeuille belegd in titels met een gemiddeld risico, d.w.z. met een vastgoed-, grondstoffen-, high yield obligatie- en/of private equity- karakter. 30% tot 40% wordt belegd in individuele aandelen en brede aandelen index trackers met voorkeur voor waarde aandelen en small caps. 0% tot 7,5% mag met zeer hoog risico belegd worden in derivaten waarmee op koersstijging maar ook op koersdalingen kan worden gespeculeerd en risico's actief kunnen worden afgedekt. Afhankelijk van de visie van de beheerder kan binnen de bandbreedtes gevarieerd worden.

Verdeling van het Fonds per einde maand



Maandelijkse rendementen



Bovenstaande grafiek laat de maandelijkse fluctuatie van het rendement zien. Het gemiddelde historische maandrendement is 0,37% per maand maar de uitschieters variëren van -8% tot +8%.

Opvallende stijgers en dalers

Onze recente slechte performance wordt voor een groot deel verklaard door emergent markt debt (China, Brazilië etc.) in het obligatiestuk van de beleggingen. Rentestijging zet nog absoluut niet door in Europa en het ziet er naar uit dat de ECB nog lang een accommoderend beleid zal voeren. Desondanks is het inflatieniveau niet te veronachtzamen.

Aandelen laten niet al te grote uitschieters zien. Behalve onze belegging in Finjan (anti-virus software en patenten) die met 60% is opgelopen. We blijven positief over dit aandeel maar nemen winst op 20% van onze positie. Het beschikbare kapitaal wordt vervolgens herbelegd in PDL Biopharma (PDLI), een zeer ondergewaardeerd aandeel dat op de huidige koers naar ons oordeel ca. 80% opwaarts potentieel heeft. Xinyuan (XIN, -20%) had te lijden onder een vertrouwensbreuk nu de CFO is opgestapt. Chinese bedrijven stellen vaker teleur op het gebied van governance.

Kosten

Lopende kostenfactor: 1,39%

Waarvan de beheervergoeding: 1,20%

Kosten van de gebruikte effecten: 0,19%

Aan-/verkopen

Voor toe- en uittreding van het fonds met bedragen van € 100.000 of meer betaalt u géén aan of verkoopkosten. Voor bedragen van minder dan € 100.000 betaalt u 0,50%, alleen bij aankoop. Switchen naar een ander Today's fonds is kosteloos op de vaste handelsdag. Kijk voor een overzicht van de vaste maandelijkse handelsdagen op: www.fortomorrow.nl

Today's Tomorrow B.V. is een vergunning houdende instelling (AIFM # 15000868) onder toezicht van AFM en DNB

Beleggen iets voor u? Kijk op:

www.bepaaljeprofiel.nl

www.sparenofbeleggen.nu

Disclaimer:

Deze informatie is met de grootst mogelijke zorg samengesteld uit betrouwbaar geachte bronnen. Het dient ter illustratie van het risico-rendement profiel van het F.T. Neutraal balansfonds. Voor de juistheid van de data en de berekening aanvaarden wij geen aansprakelijkheid. Data zijn op maandbasis inclusief rente op rente en kosten effecten. Behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze informatie dient niet als beleggingsadvies gelezen te worden. In de strategie van het fonds wordt belegd op basis van allocatie en factor strategieën met focus op small cap en waarde beleggingen. Dit geeft een ander risico-rendementsprofiel dan van de gekozen benchmark en zal daarom zowel negatief als positief kunnen afwijken. De historische correlatie (2006-2017) tussen het fonds en de benchmark is +0.73. Meer informatie vindt u in het prospectus en in de essentiële beleggers-informatie op www.fortomorrow.nl. Het fonds wordt aangeboden op basis van execution only dienstverlening.

Today feels like a fresh start.