

Uw vermogensoplossing

Trade Finance Handelsfonds

Een verwacht rendement van 6% per jaar.



Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

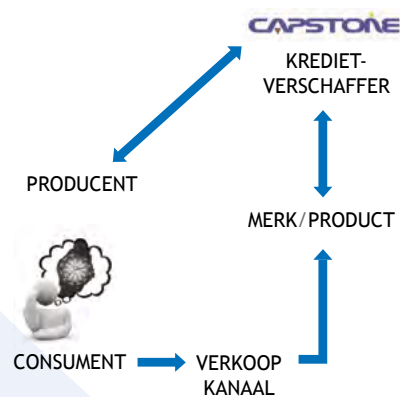
Trade Finance Handelsfonds

Bijzonder door begrijpelijkheid

In deze brochure wordt uitgelegd hoe Trade Finance Handelsfonds werkt en duidelijk gemaakt op welke manier het aantrekkelijke rendement wordt behaald. Met het fondsvermogen wordt op twee manieren geld verdiend, namelijk middels handelsfinanciering en factoring.

1. Handelsfinanciering

Er wordt tijdelijk kapitaal verschaft aan bedrijven die het gebruiken om handel te drijven. Hierbij kunt u denken aan (merk)kleding, luxe artikelen, maar ook aan meer alledaagse artikelen, zoals (diepvries) broodjes. Voor deze activiteit heeft De Veste een specialist ingehuurd. Deze specialist is Capstone, een organisatie gevestigd in New York. De financieringsconstructie wordt onderstaand schematisch weergegeven:



Stel, vanuit de consument ontstaat behoefte aan een merkproduct. Dit product wordt door het verkoopkanaal besteld bij de licentiehouders van het merk. Deze laat het product maken door een fabriek in Azië.

Spagaat

Hier ontstaat een spagaat: de producent wil pas produceren als hij is betaald. De koper wil pas betalen als hij het product krijgt geleverd.

Oplossing

Om de transactie mogelijk te maken wordt voor de financiering aangeklopt bij een kredietverschaffer. In het verleden verzorgden voornamelijk banken deze vorm van financiering, maar die doen dit om verschillende redenen de laatste jaren steeds minder.

In deze markt opereert Capstone als kredietverschaffer. Als Capstone de transactie goedkeurt, wordt het product gemaakt, betaalt Capstone de producent en wordt daarmee eigenaar van het product. Vervolgens wordt het product verscheept, gedistribueerd naar de verkoopkanalen en geleverd aan de consument. Daarna betaalt de verkoper aan Capstone.



Op deze afbeelding is het geografische verschil te zien. De afname- en marketing van de producten vindt plaats in het westen. De productie geschiedt vaak in het oosten. De reden hiervan moge duidelijk zijn: de lage productiekosten. De marges op de producten zijn erg groot. Daarom kunnen alle betrokken partijen een goed rendement behalen. Niet in de laatste plaats uzelf.

2. Factoring

De tweede strategie is factoring, waarvoor Capstone eveneens wordt ingeschakeld. Bij factoring worden onbetaalde facturen opgekocht van een organisatie waarmee een overeenkomst is gesloten, ook wel cliënt genoemd. De prijs die voor de facturen wordt betaald is lager dan het factuurbedrag. Als de cliënt de werkzaamheden voor de opdrachtgever heeft afgerond, int Capstone deze facturen. De marge is het verschil tussen het bedrag dat wordt ontvangen van de opdrachtgever en de prijs die voor de factuur is betaald.

Buffer

Van de winst die Capstone overhoudt, na uitbetaling van de overeengekomen vergoeding aan Trade Finance Handelsfonds, wordt een deel opzij gezet. Hierdoor wordt in de loop van de tijd een buffer opgebouwd. Eventuele verliezen worden in eerste instantie door deze buffer opgevangen.

U geniet een verwacht rendement van 6% per jaar.

Risico's

Zonder risico uiteraard geen rendement. De meest relevante risico's voor Trade Finance Handelsfonds zijn:

Kredietrisico handelsfinanciering: Bij het verschaffen van een handelskrediet is een significant risico dat de contractpartij niet aan zijn verplichting tot terugbetaling kan voldoen. Om genoemd risico zoveel mogelijk te beperken, wordt door Capstone allereerst een uitvoerig kredietwaardigheidsonderzoek gedaan (naar de contractpartij). Ook worden waar mogelijk persoonlijke garantstellingen van de contractpartij gevraagd. Daarnaast wordt Capstone, na verstrekking van de financiering, eigenaar van de producten. Mocht, om welke reden dan ook, de contractpartij niet aan zijn financiële verplichtingen kunnen voldoen, dan kan Capstone het product op de secundaire markt verkopen.

Kredietrisico factoring: Het grootste risico bij factoring is dat de financier (Capstone) te veel of te vroeg bevoorschot. Capstone ondervangt dit door bij de opdrachtgever van de contractpartij na te gaan of de opdracht naar tevredenheid is uitgevoerd. Capstone vereist hiervan een schriftelijke bevestiging. Pas daarna wordt overgegaan tot uitbetaling.

Bovenstaande risico's worden door Capstone zelf extra beperkt door de financieringen te spreiden over meerdere contractpartijen.

Valutarisico: Er is sprake van valutarisico (EUR/USD). De Veste dekt dit valutarisico zo ver als mogelijk af met termijncontracten, waardoor de impact op het fonds zo beperkt mogelijk blijft.

Tegenpartijrisico: Het in gebreke blijven van tegenpartijen waarmee (financiële) relaties zijn aangegaan kan negatieve gevolgen hebben voor het fonds. Bij Trade Finance Handelsfonds wordt dit risico nog benadrukt, omdat uiteindelijk Capstone de enige tegenpartij is.

Liquiditeitsrisico: Trade Finance Handelsfonds kan onder extreme omstandigheden, waardoor geen liquiditeiten kunnen worden vrijgemaakt, uitbetalingen opschorten.

Voor meer informatie over risico's van dit fonds verwijzen wij u naar het Prospectus van Da Vinci Retail.

Wat kunt u verwachten?

Via de fondsen van De Veste krijgt u toegang tot en profiteert u van unieke producten die normaliter uitsluitend voor institutionele en professionele beleggers toegankelijk zijn.

Stel, u neemt deel in dit product. Wat kunt u van De Veste verwachten? Allereerst houden wij bij de specialist de vinger aan de pols. De Veste controleert periodiek of deze zich houdt aan de overeengekomen strategieën. Daarnaast streven we er naar om u optimaal te informeren. U wordt maandelijks geïnformeerd over de rendementen van de fondsen. Verder verzorgen wij maandcommentaren, halfjaarverslagen en gecertificeerde jaarrekeningen. Tevens bieden wij de mogelijkheid om via onze website in te loggen zodat u op elk gewenst moment de waarde van uw belegging online kunt inzien. Tot slot staat De Veste onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. De vergunningsbrief kunt u inzien op onze website (www.deveste.net)

Kosten

De eenmalige aankoop- en administratiekosten bedragen 2,5% bij een belegging met vrij vermogen. Kiest u voor opbouw dan wel uitkering van lijfrentekapitaal? Dan bedragen de administratiekosten 1%. De gepubliceerde rendementen zijn netto, na aftrek van alle doorlopende kosten. Voor een compleet overzicht van de kosten verwijzen wij u graag naar het Prospectus van Da Vinci Retail en de Essentiële Beleggersinformatie van dit fonds. Deze documenten zijn beschikbaar op www.deveste.net of kunnen kosteloos opgevraagd worden bij De Veste.

Structuur

Het Trade Finance Handelsfonds is een subfonds van het Da Vinci Retail paraplufonds. De juridisch eigenaar van het fonds, Stichting Juridisch Eigendom De Veste Beleggingsfondsen, heeft een tweetal kredietlijnen afgesloten met Capstone Capital Group LLC (inzake handelsfinanciering) en Capstone Credit LLC (inzake factoring). Deze kredietlijnen hebben ieder een maximale omvang van \$45.000.000. Deze kredietlijnen hebben de kenmerken van een rekening courant verhouding. De overeenkomsten betreffende de credit lines en de intercreditor agreement liggen voor alle (potentiële) participanten ter inzage bij de Beheerder en de Bewaarder.

Trade Finance Handelsfonds in het kort

- Beursonafhankelijk beleggen
- Twee strategieën
- Spreiding over een groot aantal transacties
- Verwacht netto rendement van 6% per jaar
- Verwachte uitkering van 1,5% per kwartaal
- Herbeleggen van uitkering ook mogelijk
- Er is een buffer aanwezig
- Fonds staat onder toezicht van de AFM

Deze brochure bevat beknopte informatie. Voor de volledige informatie wordt verwezen naar het Prospectus van Da Vinci Retail en de Essentiële Beleggersinformatie en het fact sheet van dit Subfonds van Da Vinci Retail. Deze documentatie is terug te vinden onder “Fondsgegevens” op de website van De Veste of kan worden opgevraagd bij De Veste.

Bezoek onze website voor de meest actuele informatie



www.deveste.net

DE VESTE
PARTNER in FONDSBELEGGEN