

Breda, 30 juni 2020.

Geachte heer, mevrouw,

Tot onze spijt moeten wij u mededelen dat het Trade Finance Handelsfonds - op last van de AFM - zal worden geliquideerd. In deze brief willen wij u graag informeren omtrent de redenen en achtergrond van deze liquidatie en hoe uw beleggingen in de toekomst gewaarborgd blijven.

1. In het kort

Het belangrijkste dat u moet weten is:

- 1.1 De Veste had een andere beheerder bereid gevonden om het Trade Finance Handelsfonds te continueren, maar deze beheerder verkreeg niet de daarvoor benodigde vergunning van de AFM.
- 1.2 De AFM heeft de vergunning van De Veste als beheerder ingetrokken. Dat betekent dat het Trade Finance Handelsfonds op last van de AFM geliquideerd moet worden.
- 1.3 Het goede nieuws is dat Wijs & van Oostveen uit Amsterdam bereid is om de liquiditeiten uit het Trade Finance Handelsfonds over te nemen. U blijft dus beleggen.
- 1.4 Aan de Belastingdienst is verzocht om de fiscale status van de box 1 beleggingen te bevestigen bij de overgang naar Wijs & van Oostveen. Wij verwachten een positieve bevestiging van de Belastingdienst.
- 1.5 Omdat het beheer van het Trade Finance Handelsfonds niet overgenomen wordt en het Trade Finance Handelsfonds geliquideerd moet worden, is de inkoop van deelnemingsrechten tijdelijk opgeschort.
- 1.6 Een informele bijeenkomst zal begin september plaatsvinden. Alle participanten worden hiervoor uitgenodigd.

In deze brief lichten wij graag een aantal belangrijke ontwikkelingen toe.

2. AFM

- 2.1 De AFM heeft besloten om de vergunning van De Veste in te trekken. De Veste kan zich niet met dit besluit verenigen en vecht dit besluit aan bij de rechtbank. Het aanvechten van dit besluit heeft echter geen schorsende werking.
- 2.2 Intrekking van de vergunning betekent dat de beheer-activiteiten van De Veste moeten worden afgewikkeld.

- 2.3 Zoals aangegeven in onze brief van 24 december 2019, had De Veste een andere Nederlandse fondsbeheerder bereid gevonden om het beheer van het Trade Finance Handelsfonds over te nemen. Hiervoor was wel een uitbreiding van de vergunning nodig, waarvoor de fondsbeheerder een aanvraag had ingediend bij de AFM. Helaas heeft de AFM de uitbreiding niet toegekend.
- 2.4 Dit betekent dat De Veste nu geen andere optie meer heeft dan het Trade Finance Handelsfonds te liquideren.
- 2.5 Omdat het beheer van het Trade Finance Handelsfonds niet wordt overgenomen en het Trade Finance Handelsfonds geliquideerd wordt, heeft De Veste de aan Capstone verleende kredieten opgeëist. Het is echter nog onduidelijk binnen welke termijn Capstone aan dit verzoek kan voldoen. Wel dient Capstone rente te blijven betalen over het nog uitstaande krediet. Deze rente zal blijven leiden tot rendement op uw belegging.
- 2.6 Dit betekent gelukkig niet het einde van uw beleggingen. Wijs & van Oostveen is namelijk bereid om de liquiditeiten uit het Trade Finance Handelsfonds over te nemen. Meer informatie hierover vindt u in paragraaf 3.
- 2.7 In verband met het intrekken van de vergunning en in afwachting van de overgang naar het fonds van Wijs & van Oostveen, is de inkoop van deelnemingsrechten opgeschort.

3. Wijs & van Oostveen

- 3.1 De Veste is verheugd dat Wijs & van Oostveen bereid is om te voorzien in een alternatief scenario waardoor uw beleggingen behouden blijven.
- 3.2 Wijs & van Oostveen is sinds 1987 actief. Het bedrijf is actief op het gebied van vermogensbeheer, het beheer van beleggingsfondsen alsmede het opbouwen en uitkeren aanvullende pensioenen (lijfrentes). Wijs & van Oostveen staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB). Wijs & van Oostveen is gevestigd op de Herengracht in Amsterdam. Met betrekking tot resultaten van de beleggingsfondsen beschikt Wijs & van Oostveen over een uitstekend track-record. Niet alleen op het gebied van beleggingsrendementen scoort het bedrijf goed. Ook de service is zeer cliëntgericht. Wijs & van Oostveen is in de afgelopen 30 jaar uitgegroeid tot een van de grootste onafhankelijke aanbieders van beleggingsproducten van Nederland. Op dit moment maken meer dan 10.000 mensen gebruik van de dienstverlening van Wijs & van Oostveen.
- 3.3 Een van de dochterondernemingen van Wijs & van Oostveen is W&O Fund Management. W&O Fund Management is net als De Veste een fondsbeheerder en beschikt over de benodigde vergunning.

3.4 De Veste is met W&O Fund Management in overleg getreden of deze bereid is om om de liquiditeiten uit het Trade Finance Handelsfonds over te nemen . Dat bleek het geval te zijn en continuatie van beleggen kan door de liquiditeiten uit het Trade Finance Handelsfonds onder te brengen in het W&O Asset Backed Securities Fund. Dit is een nieuw fonds dat door W&O Fund Management wordt beheerd.

3.5 Het W&O Asset Backed Securities Fund heeft als strategie het financieren tegen onderpand. In het Engels wordt deze strategie 'asset based lending' genoemd.

4. Juridische en fiscale aspecten.

4.1 Een belangrijk aspect is uiteraard het behoud van de fiscale status van participanten die fiscaal gefaciliteerd beleggen (opbouwende of uitkerende lijfrente) in het Trade Finance Handelsfonds.

4.2 Op gezamenlijk verzoek van De Veste en W&O Fund Management overlegt het fiscale advocatenkantoor Taxand met de Belastingdienst. De contacten zijn al gelegd en de verwachtingen zijn positief. Deze verwachtingen zijn mede positief, omdat de Belastingdienst eerder - onder soortgelijke omstandigheden - haar goedkeuring heeft verleend op een overeenkomst waarbij Wijs & van Oostveen betrokken was. Dit zou voor onze box 1 participanten betekenen dat zij hun fiscale status behouden.

4.3 Op verzoek van De Veste is Taxand tevens in overleg met de Belastingdienst over de fiscale consequenties van het opschorten van de inkoop van deelnemingsrechten.

4.4 De overgang van De Veste naar Wijs & van Oostveen moet uiteraard juridisch worden vormgegeven. Omdat intrekking van de vergunning betekent dat een liquidatiebesluit genomen moet worden, is met Wijs & van Oostveen afgesproken dat de liquidatie-uitkering aan beleggers in het Trade Finance Handelsfonds zal geschieden in participaties in W&O Asset Backed Securities Fund.

Dat betekent dat u op moment van liquidatie automatisch participant wordt in het W&O Asset Backed Securities Fund en dat uw beleggingsstatus gecontinueerd zal worden. Dit fonds zal wel andere investeringen kennen, maar de filosofie van *asset based lending* blijft gehandhaafd. Participanten kunnen ook kiezen voor een uitkering in geld.

4.5 De liquidatie van het Trade Finance Handelsfonds en de daarmee samenhangende periodieke uitbetalingen is afhankelijk van het tempo waarmee Capstone het verstrekte krediet kan aflossen.

5. Informele bijeenkomst

- 5.1 Wij kunnen ons voorstellen dat u vragen hebt. Wij willen deze vragen graag beantwoorden geven iedereen de gelegenheid om vragen te stellen.
- 5.2 Wij zullen in samenwerking met Wijs & van Oostveen een informele bijeenkomst organiseren. Deze bijeenkomst zal begin september worden gehouden op op Zonnestraat te Hilversum. Vanwege de coronamaatregelen zal de bijeenkomst ook digitaal te volgen zijn. Een uitnodiging voor deze bijeenkomst ontvangt u binnenkort maar u kunt daar alvast rekening mee houden.
- 5.3 Mocht u, vooruitlopend op deze bijeenkomst, al een vraag hebben dan verzoeken wij u om deze per e-mail aan De Veste te stellen. Stuur uw e-mail dan naar faq@deveste.net. Wij zullen alle vragen die we van participanten ontvangen verzamelen en beantwoorden en in week 28 (6 t/m 10 juli) aan alle participanten toesturen.
- 5.4 Tijdens de bijeenkomst zullen wij een korte presentatie houden om vervolgens uw vragen te beantwoorden.

Met pijn in ons hart moeten wij afscheid van u nemen. Wij hadden dat liever anders gezien. Dat neemt niet weg dat wij het tot onze verantwoordelijkheid hebben gerekend om zorg te dragen dat uw beleggingen ook in de toekomst gewaarborgd zijn en dat u kunt vertrouwen op kwalitatief hoogstaande dienstverlening.

Met vriendelijke groet,

De Veste B.V.

Jack van Oosterbosch en Bert Oostdam