

Breda, 3 september 2020

Geachte participant,

Naar aanleiding van onze mail van 19 augustus hebben wij enkele vragen ontvangen. In deze mail verduidelijken wij graag een aantal zaken.

Overgang naar Wijs & van Oostveen

Zoals u weet wordt het Trade Finance Handelsfonds geliquideerd. Dat betekent dat uw belegging in dit fonds wordt omgewisseld in participaties W&O Asset Backed Securities Fund ('ABS Fund'), zodra er liquiditeiten vanuit Capstone beschikbaar zijn. Het ABS Fund wordt beheerd door Wijs & van Oostveen Fund Management.

Wijs & van Oostveen heeft al meer dan 25 jaar ervaring als beheerder van beleggingsfondsen. Gezien deze ervaring, hun reputatie op het gebied van een kwalitatieve dienstverlening en het hoge serviceniveau verwachten wij dat u zich snel thuis zult voelen bij Wijs & van Oostveen.

Indien u niet wilt dat uw participaties worden omgewisseld dan kunt u dat kenbaar maken. Hiervoor kunt u bij De Veste een formulier opvragen, dat u na het seminar van 11 september a.s. zal worden toegestuurd.

Het ABS Fund

Het ABS Fund belegt direct en indirect in *asset-backed securities*; dat zijn obligaties waar de kapitaalbescherming wordt gegeven door een specifiek onderpand. U kunt hierbij denken aan bijvoorbeeld een mandje met hypotheke op vastgoed.

De term "securities" staat voor effecten; dat zijn in dit geval verhandelbare obligaties die vaak ook een rating van S&P of Moody's zullen krijgen. Deze effecten ontstaan doordat banken grote hoeveelheden leningen verstrekken, maar deze uiteindelijk niet efficiënt op hun eigen balans kunnen houden.

Om deze leningen te kunnen doorplaatsen aan andere partijen maken zij daar breed gediversifieerde mandjes van en op deze wijze worden de leningen ook verhandelbaar; iets wat een losse lening natuurlijk niet is.

Het ABS Fund belegt in deze effecten, omdat zij een zeer aantrekkelijke risico/rendement verhouding hebben.

De coupons die het ABS Fund op maand- en kwartaalbasis ontvangt zijn overwegend gerelateerd aan de variabele rente. Dit heeft als voordeel dat als in de toekomst de rente stijgt, de couponbetalingen meestijgen.

Om in deze markt de juiste beleggingen te kunnen selecteren maakt Wijs & van Oostveen naast haar eigen research gebruik van beleggingen in andere fondsen. Deze fondsen bieden extra diversificatie en zijn ook veelal beursgenoteerd.

Het ABS Fund focust op beleggingen die voor het genoten rendement zoveel mogelijk veiligheid kunnen bieden. Extra onderpand en speciale regelingen waarbij er een extra cash buffer wordt aangehouden ter bescherming van de beleggers hebben dan ook de voorkeur. Uit ervaring blijkt dat juist deze focus de beste risico/rendement verhouding oplevert.

Om u een idee te geven van de rendements-potentie vindt u hieronder een overzicht over de afgelopen 3 kalenderjaren van de posities die het ABS Fund momenteel in bezit heeft (deze cijfers zijn volgens opgave van Wijs & van Oostveen). Dit betreft het bruto rendement.

Fonds	%Wgt	2017	2018	2019	3 jaar
SCIO Opportunity Fund	32.5%	8.7%	6.3%	10.2%	8.4%
Astra Structured Credit Investment	27.4%	9.9%	14.6%	6.7%	10.3%
Lendinvest Real Estate Opportunity Fund*	15.8%			7.2%	7.2%
Real Estate Credit Investments Limited	7.2%	9.8%	4.8%	15.5%	9.9%
Fair Oaks Income Ltd	4.5%	8.6%	-9.3%	2.2%	0.2%
Chenavari Toro Income Fund	3.9%	4.0%	0.8%	14.7%	6.3%
TwentyFour Income Fund Ltd	2.6%	8.5%	-2.0%	11.6%	5.9%
TwentyFour Select Monthly Income Fund	2.2%	13.6%	-3.6%	17.9%	8.9%
Volta Finance Ltd.	1.2%	4.5%	1.7%	8.5%	4.9%
RM Secured Direct Lending Plc	1.1%	-2.3%	5.8%	11.4%	4.8%
Starwood European Real Estate Finance Ltd	0.5%	3.4%	-2.1%	15.7%	5.4%
NB Global Floating Rate Income Fund	0.4%	-2.7%	-3.6%	17.2%	3.2%
Doubleline Income Solutions Fund	0.4%	2.1%	-1.3%	27.6%	8.7%
Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	0.3%	7.1%	-13.9%	22.8%	4.3%
Rendement per jaar	100.0%	8.8%	7.0%	9.3%	8.3%

* data beschikbaar vanaf 2019

Het ABS Fund heeft dus een brede spreiding. Het streefrendement is vergelijkbaar met dat van het Trade Finance Handelsfonds. Ook het risicoprofiel is grotendeels vergelijkbaar.

Meer informatie over het ABS Fund vindt u op www.absfund.nl.

Box 1

Uw belegging in het Trade Finance Handelsfonds betreft zogenaamd Box 1 vermogen. In principe is dit geld bedoeld om in de toekomst een lijfrente mee aan te schaffen. Dit betekent dat u dit geld niet zomaar kunt opnemen. Indien u daar toch toe besluit, dient u af te rekenen met de fiscus. Daarnaast brengt de fiscus u ook nog een boete van 20% in rekening. Dat allemaal maakt het niet aantrekkelijk om het geld op te nemen.

Ook voor lijfrentes die reeds in de uitkerende fase verkeren, dient de voortzetting van die uitkering te voldoen aan strikte voorwaarden, teneinde te voorkomen dat de fiscus de uitbetaling extra gaat belasten.

Voor de overgang van het Trade Finance Handelsfonds naar het ABS Fund is toestemming nodig van de fiscus. Wij verwachten dat de fiscus instemt. U hoeft dan niet af te rekenen met de fiscus. Eén van de redenen voor ons om te kiezen voor Wijs & van Oostveen is dat zij een track record hebben op dit gebied. Ze hebben dit proces al eerder met een andere partij gedaan.

Goed om te weten is dat Wijs & van Oostveen lijfrentes faciliteert. Niet alleen in de opbouwfase maar ook in de uitkeringsfase. Deze dienstverlening wordt aangeboden onder het label JOUW Lijfrente (www.jouwlijfrente.nl).

Tot slot

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is volledig op de hoogte van de overeenkomst tussen De Veste en Wijs & van Oostveen en de overstap van de cliënten van De Veste.

Nogmaals, wij zullen er alles aan doen, samen met Wijs & van Oostveen, om de overgang zo soepel mogelijk te laten verlopen. Tijdens het online seminar van 11 september a.s. zullen wij ingaan op een aantal belangrijke aspecten van de overgang. Wij hopen dat u daarbij aanwezig kunt zijn. Heeft u zich nog niet aangemeld? Gebruik dan de aanmeldlink die wij u maandag 31 augustus hebben gezonden. Heeft u vragen of behoefte aan meer info dan staan wij voor u klaar.

Met vriendelijke groet,

J.C.M. van Oosterbosch

De Veste

P.S. Alle wettelijk voorgeschreven informatie en overige informatie vindt u op www.absfund.nl