



Trade Finance

Een verwacht rendement van 7% per jaar.



**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**



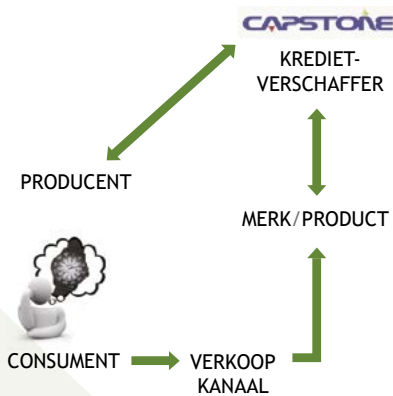
Trade Finance

Bijzonder door begrijpelijkheid

In deze brochure wordt uitgelegd hoe Trade Finance 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 mee te drijven. Hierbij kunt u denken aan (merk)kleding, luxe artikelen, maar ook aan meer alledaagse artikelen, zoals (diepvries) broodjes. Voor deze activiteit is 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 licentiehouder 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 en gedistribueerd naar de verkoopkanalen.



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.

Voor het beschikbaar stellen van de financiële middelen voor zowel handelsfinanciering als factoring ontvangt Trade Finance een vergoeding.

U geniet een verwacht rendement van 7% per jaar.

Risico's

Zonder risico uiteraard geen rendement. De meest relevante risico's voor Trade Finance 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. 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 Nieuwe 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 wordt dit risico nog benadrukt, omdat uiteindelijk Capstone de enige tegenpartij is.

Liquiditeitsrisico: Trade Finance 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 Diversified.

Wat kunt u verwachten?

Via de fondsen van De Nieuwe Veste krijgt u toegang tot en profiteert u van unieke producten die normaliter enkel voor institutionele beleggers beschikbaar zijn.

Stel, u neemt deel in dit product. Wat kunt u van De Nieuwe Veste verwachten? Allereerst houden wij bij de specialist de vinger aan de pols. De Nieuwe 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 het fonds. Tevens bieden wij de mogelijkheid om in te loggen zodat u op elk gewenst moment de waarde van uw belegging online kunt inzien.

Kosten

Gepubliceerde rendementen zijn netto, na aftrek van alle doorlopende kosten. De eenmalige aankoopkosten bedragen 2%. Voor een compleet overzicht van de kosten die van toepassing zijn, verwijzen wij u naar het Prospectus en addendum (indien van toepassing) van Da Vinci Diversified. Dit document is beschikbaar op www.denieuweveste.net of kan kosteloos opgevraagd worden bij De Nieuwe Veste.

Structuur

Trade Finance is een subfonds van het paraplufonds Da Vinci Diversified. Artikel 2:66a Wft is van toepassing (de minimum deelname per subfonds per participant bedraagt € 100.000). Da Vinci Diversified is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. De Nieuwe Veste is aangemeld bij de Autoriteit Financiële Markten in het kader van het AIFM-registratieregime. Trade Finance investeert haar fondsvermogen in het op de Kaaimaneilanden gevestigde Business Finance Opportunities Fund L.P. (BFOF, beheerd door Prestige Fund Management Limited). BFOF stelt het vermogen vervolgens middels kredietlijnen ter beschikking van Capstone Capital Group LLC (inzake handelsfinanciering) en Capstone Credit LLC of haar dochteronderneming Capstone Business Funding LLC (inzake factoring). Het prospectus betreffende Business Finance Opportunities Fund L.P. ligt ter inzage voor alle (potentiële) participanten bij de Beheerder en de Stichting

Trade Finance in het kort

- Beursonafhankelijk beleggen
- Twee strategieën
- Spreiding over een groot aantal transacties
- Verwacht netto rendement van 7% per jaar
- Verwachte maandelijkse uitkering van 0,58%
- Herbeleggen van uitkering ook mogelijk
- Er is een buffer aanwezig

Deze brochure bevat beknopte informatie. Voor de volledige informatie wordt verwezen naar het Prospectus en addendum (indien van toepassing) van Da Vinci Diversified alsmede het fact sheet en het Essentiële Informatiedocument van dit subfonds van Da Vinci Diversified. Deze documentatie is terug te vinden op www.denieuweveste.net of kan worden opgevraagd bij De Nieuwe Veste.

Bezoek onze website voor de meest actuele informatie



www.denieuweveste.net

DE NIEUWE VESTE