

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Trade Finance Handelsfonds, een subfonds van Da Vinci Retail Da Vinci Retail wordt beheerd door De Veste Vermogensbeheer B.V.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Doelstelling

Doelstelling van alle handelsfondsen van Da Vinci Retail, en dus ook van het Trade Finance Handelsfonds, is een zo hoog mogelijk voor risico gecorrigeerd rendement, waarbij een absoluut rendement wordt nagestreefd.

Beleggingsbeleid

Trade Finance Handelsfonds belegt haar fondsvermogen in Trade Finance. Dit is een subfonds van Da Vinci Diversified, een onderdeel van De Veste Global Exclusive. Trade Finance investeert haar fondsvermogen, met in acht name van wettelijke liquiditeitsvereisten, in de volgende structuren:

1. Het op de Kaaimaneilanden gevestigde Capstone Cayman Current Liquidity Fund (CCCLF). CCCLF stelt het vermogen vervolgens ter beschikking van Capstone Capital Group LLC (inzake handelsfinanciering) en Capstone Credit LLC (inzake factoring).
2. Daarnaast is een tweetal kredietlijnen zonder tussenkomst van CCCLF 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.

De onder punt 2 genoemde 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. Het prospectus betreffende Capstone Cayman Current Liquidity Fund ligt eveneens ter inzage voor alle (potentiële) participanten bij de Beheerder en de Bewaarder. CCCLF en de kredietlijnen vereisen normaal gesproken een investering van minimaal \$1.000.000, maar zijn via Trade Finance Handelsfonds vanaf €10.000,-. Het beleid van CCCLF en de lening kenmerkt zich door twee strategieën:

1. Financieren van handelstransacties:

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.

2. Factoring: De tweede strategie die binnen CCCLF en de SPV worden toegepast is factoring. 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, worden de facturen geïnd. De marge is het verschil tussen het bedrag dat wordt ontvangen van de opdrachtgever en de prijs die voor en factuur is betaald aan de cliënt.

Aangezien beleggingen in CCCLF en de directe lening zijn genoteerd in USD en de Beheerder het valutarisico dat hierdoor ontstaat zo veel als mogelijk wenst te beheersen, wordt gebruik gemaakt van valutatermijn contracten. Deze contracten worden uitsluitend gebruikt ten behoeve van hedging doeleinden.

Benchmark

Door het subfonds wordt geen specifieke benchmark gehanteerd.

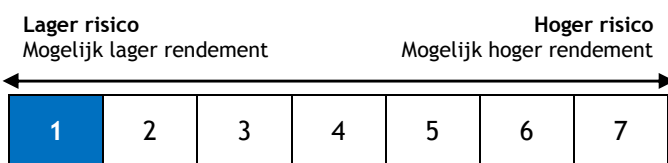
Dividend

Door het fonds wordt geen dividend uitgekeerd. Dividenden die door het subfonds worden ontvangen worden herbelegd.

Beleggingsperiode

Het fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen. Aan- en verkopen kunnen maandelijks plaatsvinden, waarbij voor verkopen een lockup van één jaar geldt.

Risico- en opbrengstprofiel



- De historische gegevens die zijn gebruikt voor de berekening van de indicator, zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van het product;
- De aan het product verbonden risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen;
- De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging;
- Het subfonds is ingedeeld in bovenstaande categorie op basis van de historische volatiliteit;
- Op het product wordt geen kapitaalgarantie geboden.

- Liquiditeitsrisico: financiële markten kunnen onder bepaalde omstandigheden gedurende korte of langere tijd illiquide zijn waardoor het onmogelijk wordt om posities te verkopen tegen gangbare marktprijzen.
- Valutarisico: investeringen in posities genoteerd in andere valuta dan de Euro leidt tot valuta resultaat;
- Tegenpartijrisico: het subfonds kan verlies lijden in geval een tegenpartij (waaronder andere fondsen waarin wordt belegd) niet aan haar verplichtingen kan voldoen;
- Operationeel risico en bewaringsrisico: het subfonds kan verlies lijden als gevolg van fraude of fouten door medewerkers van de beheerder of bewaarder of door derden;
- Inadequaat toezicht: het risico dat direct of indirect wordt belegd in landen waar geen toezicht is of het toezicht niet door de AFM als

Risico's die in de indicator niet voldoende in aanmerking worden genomen, maar die van belang zijn voor het subfonds kunnen zijn:

- adequaat is beoordeeld;
 - Erosie fondsvermogen: een daling van fondsvermogen kan een negatieve impact hebben op de resultaten van het fonds.
- Voor meer informatie over de risico's wordt verwezen naar de prospectus van Da Vinci Retail.

Kosten

De kosten en vergoedingen die betaald worden, worden aangewend om de beheerkosten van het product, met inbegrip van de administratie, marketing- en distributiekosten te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van de beleggingen.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend.	
Instapvergoeding	2,50%
Uitstapvergoeding	0,00%
Dit is het maximale bedrag dan van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het subfonds worden onttrokken.	
Lopende kosten	3,41%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het subfonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	Niet van toepassing

De instap- en uitstapvergoedingen zijn maximum percentages; het kan zijn dat u in sommige gevallen minder moet betalen. Het feitelijke bedrag van de kosten kunt u vernemen van uw adviseur of distributeur.

Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de uitgaven van het jaar dat op 31 december 2015 werd afgesloten. Dit cijfer kan van jaar tot jaar verschillen en bevat geen transactiekosten of eventuele prestatievergoeding.

Voor meer informatie over kosten wordt verwezen naar de prospectus, die beschikbaar is op www.deveste.net.

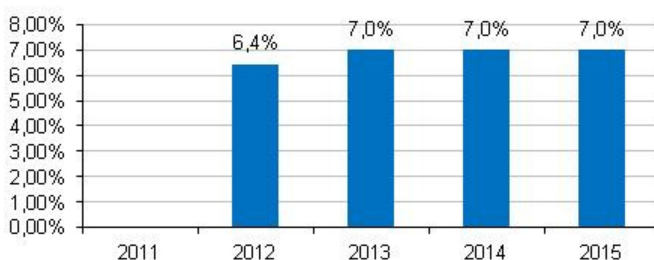
In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde prestaties zijn geen indicatie voor toekomstige prestaties.

Alle resultaten zijn in EUR na aftrek van kosten, uitgezonderd de instapvergoeding.

Het subfonds is gestart op 1 februari 2012.

Trade Finance Handelsfonds



Praktische informatie

- De bewaarder van het subfonds is SGG Depositary B.V.;
- Verdere informatie over Da Vinci Retail, het geldende prospectus inclusief de voorwaarden van beheer- en bewaring en het meest recente jaarverslag of halfjaarverslag, zijn in het Nederlands kosteloos verkrijgbaar op de website www.deveste.net of kunnen eveneens kosteloos bij de beheerder worden opgevraagd;
- Prospectus, periodieke verslagen en jaarrekening van CCCLF en de directe lening zijn in het Engels opgesteld en kunnen op verzoek van beleggers ten kantore van de beheerder worden ingezien.
- De meeste recente prijzen van rechten van deelneming kunnen via www.deveste.net worden opgevraagd;
- De belastingwetgeving van de lidstaat van herkomst van het fonds kan van invloed zijn op de persoonlijke situatie van de belegger. Wij verzoeken u om de fiscale gevolgen van een belegging in het fonds te bespreken met uw fiscaal adviseur;
- De Veste Vermogensbeheer B.V. kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van Da Vinci Retail is;
- Dit document beschrijft een subfonds van Da Vinci Retail, een paraplustructuur die meerdere subfondsen bevat. Dit document geldt specifiek voor het subfonds dat aan het begin van dit document is vermeld. Het prospectus en de (half)jaarverslagen worden echter opgesteld voor de paraplustructuur;
- Tussen subfondsen van Da Vinci Retail kan kosteloos worden gewisseld. Meer informatie hierover is te vinden in de prospectus te verkrijgen via www.deveste.net;
- De activa en passiva van het subfonds zijn bij wet gescheiden van de activa en passiva van de andere subfondsen van Da Vinci Retail. Dit betekent dat de resultaten van een subfonds geen invloed hebben op de resultaten van de andere subfondsen en dat een subfonds niet aansprakelijk is voor de schulden van een ander subfonds.