

Windmill P2P Income Bonds USD 04-2016 5yr



Maandrapport: mei 2016

| Waarde per participatie: 100,46 USD

| Maandrendement: + 0,43%

Doelstellingen & strategie

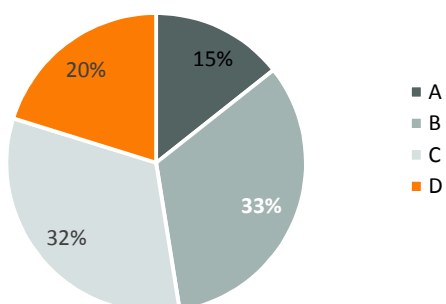
Windmill P2P Income Bonds ('de P2P Bonds') bieden beleggers toegang tot portefeuilles van hoogrentende kredietwaardige consumentenleningen met een korte looptijd, verstrekt via de grootste Peer-to-Peer ('P2P') Lending Platforms, Prosper en Lending Club. De P2P Bonds geven spreiding in een effectenportefeuille en een aantrekkelijk voor risico gecorrigeerd rendement dat niet afhankelijk is van aandelen- en obligatiemarkten.

Kerngegevens

Looptijd:	April 2016 – mei 2021
Uitkeringen	
Jaar 1-2:	5% per jaar
Jaar 3-5:	aflossing & variabele rente per kwartaal
Beheerkosten:	1,26% per jaar
Transactiekosten:	0,12% per jaar
Valuta:	USD
ISIN code:	NL0011779954

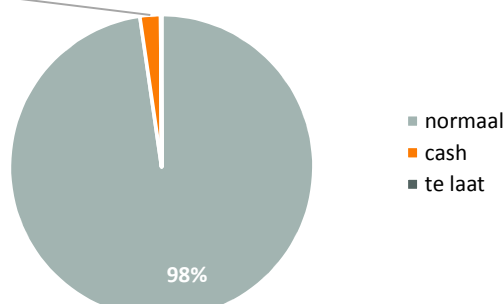
Overzicht portefeuille

Portefeuille verdeling per risico categorie



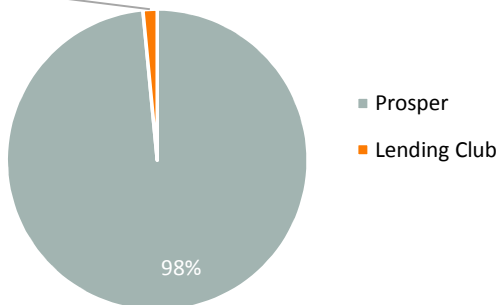
De allocatie over de 4 meest kredietwaardige categorieën bepaalt het verwachte kredietrisico en de renteopbrengsten waarbij A de minst risicovolle categorie is.

Huidige status van leningen

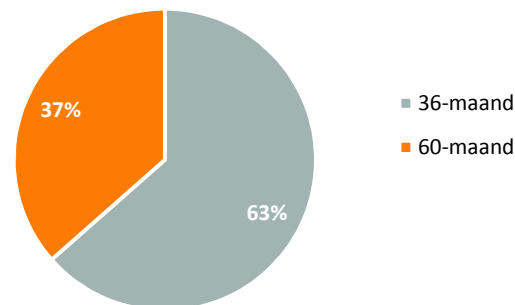


Deze grafiek geeft aan hoeveel van de portefeuille is belegd in leningen en welk percentage van de leningen een verhoogd risico hebben door te late betaling van rente en aflossing.

Portefeuille verdeling per P2P platform



Portefeuille verdeling per looptijd



Portefeuille informatie:

- Gemiddelde rente: 15,05%
- Verwachte wanbetalingspercentage: 6,70%
- Aantal actieve leningen: 349
- Gemiddelde omvang lening: USD 9,430
- Gemiddelde FICO kredietscore: 699 (boven 680 wordt beschouwd als Prime Consumer Credit)

De FICO score wordt afgegeven door een extern rating bureau en is een aanvullende indicator voor het kredietrisico naast de risico-inschattingen van de platformen. Deze maand is 0,480% aan de kredietvoorziening toegevoegd. Deze voorziening wordt aangewend om afschrijvingen op leningen op te vangen. Hogere of lagere afschrijvingen dan voorzien zullen het resultaat beïnvloeden.

¹ Minder dan 1% van de portefeuille is belegd in AA en E leningen en hebben we toegevoegd aan de A respectievelijk de D categorie.

Historische resultaten (maandrendementen)												Uitkeringen	
jan	feb	ma	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	rente	aflossing
2016			0,02%	0,43%									
2017													
2018													
2019													
2020													
2021													

P2P Lending

Het direct uitlenen via een marktplaats geeft beleggers de mogelijkheid om relatief hoge rendementen te behalen omdat de rol en kosten van een traditionele bank zijn uitgeschakeld. Door hoogwaardige technologie zijn de marktplaatsplatformen beter in staat dan traditionele banken om gebruik te maken van data en inefficiënties. Het kredietproces -van aanvraag tot verstrekking van het geld- gaat veel sneller en efficiënter dan bij banken; gemiddeld is het proces 60% goedkoper. Dit voordeel wordt grotendeels doorgegeven aan beleggers (hogere opbrengst) en kredietnemers (lagere rente). Ondanks dat het eerste platform startte in het VK (Zopa) komen de twee leidende partijen, Prosper en Lending Club, uit de VS. Beide partijen richten zich op Prime Consumer Credit (sinds kort doet Lending Club ook MKB-leningen) en zijn gevestigd in San Francisco, het technologische hart van de VS. Qua karakter zijn deze bedrijven dan ook meer technologie-ondernemingen dan financiële partijen. Deze platforms zijn of werden dan ook gefinancierd door de technology community met bekende investeerders zoals Google, Sequoia Capital en vele bekende andere IT venture capitalists, maar inmiddels ook door financiële ondernemingen zoals Blackrock en Credit Suisse. Lending Club heeft in december 2014 een IPO gedaan. Beide platformen zetten samen per maand ongeveer USD 1 miljard aan leningen uit.

Over HJCO Capital Partners en Windmill

HJCO Capital Partners ('HJCO') is in 2003 opgericht en is een toonaangevende beleggingsonderneming in Nederland voor actieve en alternatieve beleggingen, alsook specialist op het gebied van Marketplace Lending. HJCO wijdt zich aan het uitvoeren van due diligence op P2P lendingplatforms, de voortdurende monitoring van leningen, P2P-portefeuillemodellering en leningselectie. HJCO beheert de leningenportefeuille voor Windmill Connected Income B.V., de uitgevende instelling.

Het Windmill beleggingsplatform geeft particuliere beleggers toegang tot innovatieve alternatieve beleggingen die doorgaans alleen bereikbaar zijn voor grote professionele beleggers. Windmill richt zich op beleggingsmogelijkheden die het gevolg zijn van het samengaan van technologie en 'finance'.

Contactgegevens

HJCO Capital Partners B.V.
World Trade Center Rotterdam
PO Box 30007
3001 DA Rotterdam
Tel.: +31 (10) 205 1260
Email: info@hjco.nl
www.hjco.nl

Andere belangrijke dienstverleners

Waardering/administratie: Custom House
Bank: ABN AMRO
Accountant: Mazars

Belangrijke informatie

Het materiaal en de opgenomen en beschreven informatie in dit document zijn eigendom van HJCO Capital Partners B.V. en mogen op geen enkele manier worden gereproduceerd, gedistribueerd of gedeeld met derden zonder HJCO's voorafgaande schriftelijke toestemming. Dit materiaal vormt geen aanbieding om een belegging of instrument in een jurisdictie te kopen of te verkopen, noch vormt het een verzoek tot een aanbieding om dit te bewerkstelligen. Dit materiaal vormt tevens geen verzoek tot deelname in specifieke handels- of beleggingsstrategieën. Dit materiaal vormt geen vertegenwoordiging of garantie met betrekking tot een toekomstige aanbieding of verkoop. Niets in dit document dient te worden geïnterpreteerd als beleggings- of fiscaal advies, een beleggingsaanbeveling of een geschiktheidsaanbeveling van een product of een belegging voor een specifiek persoon of een aanbieding om beleggingsadvies of een gerelateerde beleggingsdienst te verlenen aan een persoon in een jurisdictie. Dit materiaal is alleen opgesteld voor informatiedoeleinden en de hierin opgenomen informatie is zonder voorafgaande waarschuwing aan verandering onderhevig. HJCO verplicht zich niet om eerder verstrekte informatie te updaten. De hierin opgenomen informatie wordt geacht afkomstig te zijn van betrouwbare bronnen, maar er wordt door HJCO geen enkele aansprakelijkheid aanvaard met betrekking tot haar juistheid of volledigheid.

Let op: Rendementen uit het verleden geven geen indicatie voor toekomstige resultaten. U dient er mee rekening te houden dat graderingen of scores verbonden aan P2P leningen worden gegeven door P2P platforms en niet door een onafhankelijke derde partij en dergelijke graderingen en scores zijn dan ook niet onafhankelijk gestaafd. De Windmill P2P Income Bonds USD 04-2016 5yr staan niet onder toezicht van de Nederlandse toezichthouder AFM en is als private placement geplaatst.