

DOELSTELLING

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

PRODUCT

Volta Finance Limited (de 'Vennootschap', het 'Fonds' of 'Volta')

Correct op: 19/02/2019

Klasse: Volta Finance-Limited (ISIN: GG00B1GHHH78)

BNP Paribas House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 1WA
Contactgegevens: www.voltafinance.com +44 (0) 1481 750800

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product

Type

De Vennootschap is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is geregistreerd in Guernsey overeenkomstig de Companies (Guernsey) Law van 2008 (zoals gewijzigd) onder het nummer 45747. De Vennootschap is een instelling voor collectieve belegging waaraan vergunning is verleend in Guernsey krachtens de Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law van 1987 (zoals gewijzigd). De gewone aandelen van de Vennootschap noteren op Euronext Amsterdam, en zijn daarnaast ook opgenomen in het premiumsegment van de officiële lijst van de Britse Listing Authority en mogen worden verhandeld op de hoofdmarkt van de London Stock Exchange (LSE).

Overeenkomstig richtlijn 2011/61/EU betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen heeft de Vennootschap AXA Investment Managers Paris ('AXA IM' of de 'Beheermaatschappij') aangesteld als haar beheerder van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM'). AXA IM heeft in Frankrijk een vergunning van de Autorité des Marchés Financiers (de 'AFM') om op te treden als AIFM voor de Vennootschap.

Overeenkomstig richtlijn 2011/61/EU betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen heeft de Vennootschap BNP Paribas Securities Services S.C.A., Guernsey branch ('BPSS Guernsey') aangesteld als Bewaarder.

Doelstellingen

De Vennootschap streeft naar kapitaalbehoud over een volledige kredietcyclus en naar regelmatige inkomsten voor haar aandeelhouders door middel van dividenden, die zij driemaandelijks wil uitkeren. De Vennootschap streeft die beleggingsdoelstellingen hoofdzakelijk na via een gediversifieerde portefeuille van gestructureerde financiële activa.

De beleggingsstrategie van de Vennootschap is gericht op directe en indirecte beleggingen in, en blootstelling aan, uiteenlopende activa die de Vennootschap in het algemeen een stabiele en voorspelbare kasstroom bieden en die zo de beleggingsdoelstellingen van de Vennootschap helpen te realiseren.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelgroot- hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog en dat de kans dat de Vennootschap u niet kan betalen wegens slechte marktomstandigheden groot is.

De activa waarin de Vennootschap direct of indirect kan beleggen, zijn onder meer bedrijfsobligaties (investment-grade, high-yield en zonder rating), staatsobligaties en obligaties van overheidsinstellingen, residentiële en commerciële hypotheken, autoleningen, studentenleningen, kredietkaartschulden en leases (de 'onderliggende activa').

De huidige beleggingsstrategie is hoofdzakelijk gericht op de volgende activaklassen: collateralised loan obligations ('CLO'), synthetische bedrijfskredieten en asset-backed securities ('ABS').

De Vennootschap gebruikt structuren en regelingen die met een hefboomeffect blootstelling bieden aan portefeuilles met dergelijke onderliggende activa. Het gaat daarbij om uiteenlopende structuren en vormen, zoals schuldbewijzen, aandelen, hybride effecten, derivaten (zoals total return swaps, credit default swaps en andere synthetische instrumenten) en andere productvormen.

De Vennootschap kan ook afdekkingsstrategieën toepassen om bepaalde risico's te beheren, zoals het kredietrisico, het renterisico en het wisselkoersrisico.

Doelgroep

De aandelen van Volta zijn via hun notering op Euronext Amsterdam en de hoofdmarkt van de LSE beschikbaar voor retailbeleggers die over een goed financiële kennis en/of expertise beschikken om het fonds te begrijpen, maar die niettemin een volledig verlies van hun kapitaal kunnen dragen. Het is geschikt voor klanten die streven naar kapitaalbehoud en een stabiele inkomstenstroom. De minimale aanbevolen beleggingstermijn voor potentiële beleggers is 6 jaar.

Naast de krediet- en marktrisico's die zijn opgenomen in de risico-indicator, kunnen ook andere risico's de prestaties van de aandelen beïnvloeden:

- Herbeleggingsrisico
- Liquiditeits- en 'going concern'-risico
- Operationeel risico
- Waarderingsrisico
- Risico van de Beheermaatschappij

Het liquiditeitsrisico van dit product wordt als materieel relevant beschouwd. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

De waarde van de aandelen kan sterk afwijken van het nettovermogen van de Vennootschap.

Raadpleeg de documenten over het fonds, in het bijzonder het prospectus en het jaarverslag van het fonds, die kosteloos beschikbaar zijn op www.voltafinance.com



Volta Finance Limited

Prestatiescenario's

Toekomstige marktontwikkelingen kunnen niet nauwkeurig voorspeld worden. De vermelde scenario's geven slechts een idee van de verschillende mogelijke uitkomsten op basis van de recente rendementen. De feitelijke rendementen kunnen lager liggen.

Inleg van € 10,000				
Scenario's		1 jaar	3 jaar	6 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Stress scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 4466.26	€ 5269.94	€ 3896.23
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-55.34%	-19.23%	-14.54%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 8930.29	€ 9294.14	€ 10692.21
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-10.70%	-2.41%	1.12%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 11015.43	€ 13376.02	€ 17898.43
	Gemiddeld jaarlijks rendement	10.15%	10.18%	10.19%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€13604.01	€ 19274.10	€ 29997.98
	Gemiddeld jaarlijks rendement	36.04%	24.45%	20.09%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende zes jaar, in verschillende scenario's, als u 10.000 EUR inlegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten.

De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert, en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoelang u de belegging/het product aanhoudt.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden, en houdt geen rekening met de situatie waarin de Vennootschap u niet kan betalen.

Dit product kan niet eenvoudig worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. U zult het ofwel niet vroegtijdig kunnen verkopen, ofwel hoge kosten betalen of een groot verlies lijden als u dit doet.

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur.

In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als de Vennootschap niet kan uitbetalen?

Als de Vennootschap u niet kan uitbetalen wat zij u op een bepaald moment verschuldigd is, bent u niet beschermd door een nationale compensatieregeling. Om u te beschermen, worden de activa ondergebracht bij een afzonderlijke vennootschap, een bewaarder. Bij faillissement van de Vennootschap, zou die bewaarder de beleggingen liquideren en de opbrengst aan de beleggers uitkeren. In het slechtste geval kunt u echter uw volledige inleg verliezen.

Wat zijn de kosten?

Kosten in deloop van de tijd

De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement in het bovenstaande gematigde scenario. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten.

De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u 10.000 EUR belegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Inleg van € 10,000	U verkoopt na 1 jaar	U verkoopt na 3 jaar	U verkoopt na 6 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Totale kosten	€264	€984.68	€2732.29
Impact op het rendement per jaar	2.64%	2.64%	2.64%

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Volta Finance Limited

Samenstelling van de kosten

De tabel geeft het volgende weer: het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit en de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Deze tabel toon de impact op het rendement per jaar			
Eenmalige kosten	Instapkosten	0,00%	De impact van de kosten die u betaalt wanneer u in het product belegt. Dit is het maximum dat u zult betalen, exclusief eventuele makelaarskosten.
	Uitstapkosten	0,00%	De impact van de kosten die u betaalt wanneer u uw belegging stopzet exclusief eventuele makelaarskosten.
Lopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,14%	De impact van de kosten die de Vennootschap moet betalen voor de aan- en verkoop van de onderliggende beleggingen.
	Andere lopende kosten	1,88%	De impact van de kosten die de Vennootschap moet betalen aan de Beheermaatschappij (afgezien van de hieronder vermelde incidentele kosten) en de Bewaarder, alsook andere administratieve kosten
Incidentele kosten	Prestatievergoeding voor de Beheermaatschappij	0,62%	Participatiepercentage: 20% boven elk jaarrendement van 8%, met inachtneming van een high-watermark (verliezen eerst goedmaken). *Op basis van het gemiddelde van de jaarlijkse prestatievergoeding van de afgelopen vijf jaar.
	Carried interests	0%	Het effect van carried interests. We houden deze in wanneer de belegging beter heeft gepresteerd dan een bepaald percentage.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 6 jaar

Gezien de eigenschappen en de aard van de onderliggende activa, is dit product ontworpen voor beleggingen op lange termijn. U moet bereid zijn om uw belegging ten minste zes jaar aan te houden. De belegger kan de Vennootschap niet vragen om zijn aandelen terug te kopen. De gewone Volta-aandelen staan echter genoteerd op de markten die eerder in de productbeschrijving vermeld werden.

De aandelenkoers weerspiegelt de werkelijke waarde van een aandeel van de Vennootschap en de vraag naar dergelijke aandelen. De koers is te vinden op Euronext Amsterdam en op de LSE Main Market, alsook op de website van de Vennootschap, namelijk www.voltafinance.com.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Voor klachten kunt u contact opnemen met de klachtendienst op +44 (0) 1481 750800, waar een medewerker u zal uitleggen wat u verder kunt doen. U kunt uw klacht ook indienen bij het administratiekantoor van de Vennootschap: Company Administrator BPSS Guernsey BNP Paribas House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 1WA, <https://securities.bnpparibas.com>.

Indien u een klacht hebt over de persoon die u over dit product heeft geadviseerd of die u dit product heeft verkocht, zal die persoon u zeggen waar u uw klacht kunt indienen.

Andere nuttige informatie

U kunt nadere informatie over dit product krijgen, inclusief het prospectus, het laatste jaarverslag, het eventuele recentere halfjaarverslag en de laatste aandelenkoers, bij BPSS Guernsey, het administratiekantoor van de Vennootschap, of die documenten raadplegen op www.voltafinance.com. De documenten zijn kosteloos verkrijgbaar in het Engels. Een definitie van een aantal in dit document gebruikte termen is te vinden op www.voltafinance.com. We herzien dit essentiële-informatiedocument ten minste eenmaal per jaar en publiceren het indien nodig opnieuw. U vindt de recentste versie op onze website www.voltafinance.com.