

DOEL

Dit document verschaft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard, de risico's, de kosten en de mogelijke winsten en verliezen van beleggingen in dit product en om u te helpen dit product met andere producten te vergelijken.

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

Correct op: 19/04/2018

Klasse: Volta Finance-Limited (ISIN: GG00B1GHHH78)

3rd Floor La Plaiderie Chamber, La Plaiderie, St. Peter Port, Guernsey GY11WG, Channel Islands
Contact: www.voltafinance.com +44(0)1481739811

Overeenkomstig de 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'), en State Street Custody Services (Guernsey) Limited ('SSCSGL') als Bewaarder. AXA IM heeft in Frankrijk een vergunning van de Autorité des Marchés Financiers om op te treden als AIFM voor de Vennootschap.

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 vennootschap met beperkte aansprakelijkheid van het closed-end-type en is in Guernsey ingeschreven onder de Companies (Guernsey) Law 2008, zoals gewijzigd, met het nummer 45747. De Vennootschap is een instelling voor collectieve belegging die in Guernsey een vergunning heeft gekregen overeenkomstig de Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law 1987, zoals gewijzigd. De gewone aandelen van de Vennootschap staan genoteerd op Euronext Amsterdam en zijn aanvullend opgenomen in het premiumsegment van de officiële lijst van de UK Listing Authority en mogen verhandeld worden op de Main Market van de London Stock Exchange ('LSE').

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 met 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 zo bijdragen aan de beleggingsdoelstellingen van de Vennootschap. 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 hypotheekleningen, autoleningen, studentenleningen, kredietkaartschulden en leases (de 'onderliggende activa').

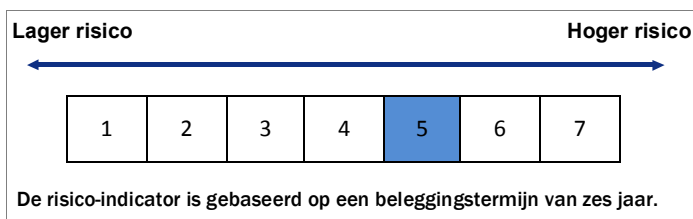
De huidige beleggingsstrategie is hoofdzakelijk gericht op de volgende activaklassen: collateralised loan obligations ('CLO'), synthetische bedrijfskredieten en asset-backed securities ('ABS').

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 afdeckingsstrategieën toepassen om bepaalde risico's te beheren, zoals het kredietrisico, het renterisico en het wisselkoersrisico.

Doelgroep

De aandelen van Volta zijn via hun notering aan 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.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?**Risico-indicator**

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van 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.

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
- kredietrisico

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.

Zie de documenten over het fonds, in het bijzonder het prospectus en het jaarverslag van het fonds, die kosteloos kunnen worden geraadpleegd op www.voltafinance.com

Volta Finance Limited

Prestatiescenario's

Inleg van € 10.000				
Scenario's		1 jaar	3 jaar	6 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Stressscenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 4.456,60	€ 5.057,82	€ 3.659,90
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-55,43%	-20,33%	-15,42%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 8.341,42	€ 7.599,17	€ 7.167,49
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-16,59%	-8,75%	-5,40%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 10.315,77	€ 10.987,57	€ 12.078,18
	Gemiddeld jaarlijks rendement	3,16%	3,19%	3,20%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na aftrek van de kosten	€ 12.776,58	€ 15.910,68	€ 20.383,92
	Gemiddeld jaarlijks rendement	27,77%	16,74%	12,60%

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 de loop 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 inlegt. 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	€ 222,82	€ 711,87	€ 1.564,97
Impact op het rendement per jaar	2,16%	2,16%	2,16%

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.

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 toont de impact op het rendement per jaar			
Enmalige kosten	Instapkosten	0,00%	De impact van de kosten die u betaalt wanneer u in het product belegt exclusief makelaarskosten die van toepassing kunnen zijn. Dat is het maximum dat u zult betalen.
	Uitstapkosten	0,00%	De impact van de kosten die u betaalt wanneer u uw belegging stopzet exclusief makelaarskosten die van toepassing kunnen zijn.
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	1,58%	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	Prestatievergoedingen voor de Beheermaatschappij	0,44%*	Participatiepercentage: 20% boven jaarrendement van 8% met absoluut hoogtepunt. * 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.

Hoelang moet ik het aanhouden en kan ik mijn geld eerder terugtrekken?

Aanbevolen periode van bezit: zes 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 voltafinance@sannegroup.com, waar een medewerker u zal zeggen wat u verder kunt doen. U kunt uw klacht ook sturen naar het administratiekantoor van de Vennootschap: Company Administrator Sanne Group, 3rd Floor La Plaiderie Chamber, La Plaiderie, St. Peter Port, Guernsey GY11WG, Channel Islands.

Indien u een klacht hebt over de persoon die 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 Sanne Group, 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.