

Uitzonderlijk hoog slotdividend 2008 Dresdner VPV Income Fund

Via het Income Fund kan goed gespreid belegd worden in beleggingsinstrumenten met een relatief hoge verwachte opbrengst. Het streven is om uit het fonds per kwartaal een stabiele uitkering te doen van 1% van de intrinsieke waarde aan het begin van ieder jaar.

Het beleggingsbeleid van dit beleggingsfonds is gericht op een spreiding over verschillende soorten Nederlandse en internationale beleggingen. Door deze diversificatie wordt een matiging van het beleggingsrisico nagestreefd. Momenteel is 85% van het fondsvermogen belegd in obligaties. Binnen de categorie obligaties wordt een evenwichtige verdeling over sectoren nagestreefd.

Het fonds heeft naast obligaties ook de mogelijkheid om te beleggen in vastgoedfondsen, preferente aandelen, converteerbare obligaties, aandelen en primaire en secundaire gestructureerde producten. Ook kunnen gedekt call opties geschreven worden. Elk van bovengenoemde categorieën, met uitzondering van obligaties, mag ten hoogste 25% van het fondsvermogen beslaan.

In het jaar 2008 zijn door de kredietcrisis vele leningen in de portefeuille fors in koers gedaald en heeft het fonds als gevolg daarvan een sterk teleurstellende koersontwikkeling laten zien. Dit met name als gevolg van slechte liquiditeit (verhandelbaarheid van de beleggingen in portefeuille) en veelal niet als gevolg van de kwaliteit van de beleggingen.

Over het jaar 2008 hebben de leningen binnen de portefeuille voor het merendeel hun rente betaald. Hierdoor is zelfs de situatie ontstaan dat het fonds een aanzienlijk hoger dividend over 2008 zal uitkeren dan over 2007.

Onze verwachting is dat veel beleggers hun dividend zullen herbeleggen in het fonds. Hierdoor zal het aantal uitstaande aandelen toenemen.

Voor 2009 verwachten wij een stabiele tot licht lagere inkomstenstroom binnen het fonds. De inkomsten op het belegde vermogen zullen derhalve in euro's ongeveer gelijk blijven. Doordat het aantal uitstaande aandelen echter toeneemt, zal de uitkering per aandeel over 2009 lager zijn. Uw aantal aandelen zal echter bij herbelegging van het dividend toenemen, waardoor uw opbrengsten in beginsel in tact blijven. Het eerste interim-dividend over 2009 zal in oktober worden uitbetaald.

Resumerend adviseren wij u om uw extra dividendinkomsten van dit kwartaal te herbeleggen in het fonds om uw toekomstige inkomsten op peil te houden. Voor relaties die hun participaties Income Fund aanhouden via de VPV Beleggersgiro wordt de uitkering automatisch herbelegd, tenzij zij in het verleden te kennen hebben gegeven de voorkeur te geven aan een uitkering in contanten. Indien een belegging in het Income Fund deel uitmaakt van een portefeuille die door Dresdner VPV wordt beheerd zijn de daarvoor gemaakte afspraken van toepassing.

Op 14 juli 2009 jl. is het aandeel DVPV Income Fund EUR 2,30 ex-dividend gegaan. Dit bedrag wordt betaalbaar gesteld op 21 juli 2009.

Indien u naar aanleiding van deze brief nog vragen heeft over het dividendbeleid dan kunt u contact opnemen met onze afdeling relatiebeheer via nummer 0182 – 597 777.