

*Risicomijdend beleggen
in kredietwaardige bedrijfsobligaties
Jaarlijks dividend en strikt risicomanagement*



VPV OBLIGATIE FONDS

VPV OBLIGATIE FONDS

De doelstelling van het fonds

Het VPV Obligatie Fonds heeft als doelstelling om vermogensgroei op langere termijn te behalen door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties van kredietwaardige bedrijven (investment grade obligaties).

Beleggingsbeleid

Obligaties worden veelal voorzien van een rating, om zo de solvabiliteit van de onderneming waarvan een lening gekocht wordt inzichtelijk te maken.

De rating wordt weergegeven met een lettercombinatie en loopt van AAA tot D. Obligaties met een AAA-rating hebben de hoogste kredietwaardigheid, terwijl obligaties met een D-rating de laagste kredietwaardigheid hebben. Obligaties met een hoge rating hebben een lager risico.

Het VPV Obligatie Fonds belegt in investment grade obligaties. Deze worden aangeduid met een rating van minimaal BBB. De analisten van VPV Bankiers volgen de obligaties en bewaken op basis van strikte richtlijnen de kredietwaardigheid van de obligatieportefeuille.

Zo wordt een obligatie uit de portefeuille verwijderd indien de rating naar beneden wordt bijgesteld.

Er bestaan diverse Rating Agencies, waarvan Standard&Poor's (S&P) en Moody's de bekendste zijn. Het VPV Obligatie Fonds volgt de ratings van S&P en zal waar nodig afgaan op het oordeel van Moody's of Fitch.

Er wordt niet belegd in zogenaamde eeuwigdurende obligaties (perpetuals) van financiële instellingen. Het fonds zal géén shortposities aanhouden. Ook beleggen met geleend geld (leverage) en het gebruik van afgeleide beleggingsinstrumenten (derivaten) is niet toegestaan. Obligaties zonder rating worden niet opgenomen in de portefeuille van het fonds.

Wij verwachten op de lange termijn een gemiddeld jaarlijks dividend van circa 4% uit te kunnen keren. Over de afgelopen 10 jaar is het totale rendement van een vergelijkbare portefeuille op basis van de iBoxx Euro Liquid Corporate Bond index gemiddeld 4,6% per jaar geweest, met een bandbreedte tussen de -4,5% en 13,5% per jaar.

De koers van een obligatie reageert sterker op veranderingen in de rente al naar gelang de resterende looptijd langer is. De gemiddelde looptijd van de gehele obligatieportefeuille bepaalt derhalve de rentegevoeligheid. De looptijd van de obligaties in portefeuille is niet aan een maximum gebonden. De beheerder zal zijn renteverwachting in de portefeuille tot uitdrukking brengen, maar zal een marktconform looptijdenbeleid voeren, waarbij de karakteristieken van de iBoxx Euro Liquid Corporate Bond index als leidraad voor de beheerder kunnen dienen. Deze index zal ook dienen om de beleggingsresultaten te evalueren.

De beheerder voert een actief beleggingsbeleid. De beheerder mag een kaspositie van maximaal 5% van het fondsvermogen aanhouden en mag beleggen in obligaties met zowel een vaste als een variabele coupon. Ook inflatiegerelateerde obligaties zijn toegestaan.

Het fonds belegt overwegend in euro's en zal bij obligaties in vreemde valuta het valutarisico volledig afdekken. Er zal uitsluitend worden belegd in obligaties van bedrijven in landen die bij de OESO zijn aangesloten.

Een obligatie in portefeuille mag, met uitzondering van bedrijfs- of staatsleningen met een rating van minimaal AAA, niet groter zijn dan 5% van het fondsvermogen (gecorrigeerd voor eventuele liquiditeiten). Dit percentage kan tijdelijk overschreden worden door koersontwikkelingen of door een downgrade van een obligatie in portefeuille. Om gedwongen verkopen tegen mogelijk ongunstige koersen te voorkomen, heeft de beheerder tot het eind van het volgende kalenderkwartaal de tijd om de portefeuille weer binnen de richtlijnen te brengen.

Deskundig beheer

VPV Obligatie Fonds wordt beheerd door VPV Bankiers. Deze in 1989 opgerichte gerenommeerde financiële dienstverlener legt zich vooral toe op vermogensbeheer, zowel via individuele rekeningen als via eigen beleggingsfondsen.

Kenmerkend is VPV's financiële maatwerk, mogelijk gemaakt door een voortdurende oriëntatie op het financiële beheer en de individuele omstandigheden en wensen van haar cliënten. In een platte organisatie met hoge kwaliteitsmaatstaven als VPV Bankiers is uitsluitend plaats voor hoog opgeleide vakmensen; specialisten die hun vakkenis voortdurend op peil houden en uitbreiden via opleidingen, trainingen en eigen onderzoek. Een goede teamgeest en een inspirerende werkomgeving dragen in niet geringe mate bij aan de hoge kwaliteit van de dienstverlening.

VPV Bankiers heeft veel expertise en ervaring met beleggen in obligaties. Deze kennis wordt nu ingezet voor het beheer van het VPV Obligatie Fonds.

Overzicht ratingsystemen

	Standard & Poor's	Moody's	
Highest Quality	AAA	Aaa	Investment Grade
High Quality	AA	Aa	
Upper Medium	A	A-1, A	
Medium	BBB	Baa-1, Baa	
Speculative	BB	Ba	Non Investment Grade
Highly Speculative	B, CCC, CC	B, Caa	
Default	D	Ca, C	

Risico's

De belangrijkste risico's waar u als belegger in het VPV Obligatie Fonds aan kunt worden blootgesteld zijn het risico van koersschommelingen van de onderliggende obligaties, het risico dat een debiteur niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen, het inflatierisico, het spreidingsrisico en het liquiditeitsrisico. Voor een uitgebreide beschrijving van deze en andere risico's dient u het prospectus te lezen. De beheerder zal de risico's zoveel mogelijk proberen te beperken.

VPV Beleggersgiro

Alle VPV beleggingsfondsen kunnen rechtstreeks bij VPV Bankiers worden aangekocht dan wel verkocht via de VPV-Beleggersgiro, een giraal administratiesysteem voor cliënten van VPV. Bij dit systeem houdt u geen geldrekening aan bij VPV, maar regelt u uw aan- en verkopen via uw bestaande rekening bij een willekeurige bank. De minimale eerste inleg voor VPV Obligatie Fonds bedraagt € 5.000.

Met de verschillende fondsen als bouwstenen kan een persoonlijke beleggingsstrategie worden gevolgd met een zelf gekozen verhouding tussen risico en rendement.

Binnen de beleggingsfondsen wordt het vermogen actief beheerd, zodat de cliënt zelf geen handelingen hoeft te verrichten. De cliënt profiteert bovendien van het schaalvoordeel van beleggen in een fonds, waardoor de totale beheerkosten van het vermogen aanzienlijk lager zijn. De aan- en verkoopkosten bedragen 0,5% met een maximum van € 250. Er is geen bewaarloon verschuldigd. Het rekeningnummer van de VPV-Beleggersgiro is 73.39.67.949.

Dividenduitkering

Het VPV Obligatie Fonds is een fiscale beleggingsinstelling. Het fonds betaalt daardoor geen vennootschapsbelasting. Belangrijkste voorwaarde is dat het fonds de couponopbrengsten van de beleggingen onder aftrek van kosten binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de participanten uitkeert.

Op lange termijn verwachten wij een jaarlijks dividend van circa 4% uit te kunnen keren. Op de uitkering dient het Fonds in beginsel dividendbelasting in te houden en af te dragen, die voor Nederlandse particuliere beleggers verrekenbaar is met de inkomstenbelasting.

De beheervergoeding van het fonds is laag vergeleken met andere obligatiefondsen, wat positief uitwerkt op uw rendement.

VPV OBLIGATIE FONDS

Algemene gegevens

- Het fonds is opgericht op 7 december 2009
- De beheerder van het fonds is VPV Bankiers NV
- Het fonds is niet beursgenoteerd
- Het fonds is een open-end beleggingsinstelling
- Het fonds is dagelijks verhandelbaar via de VPV Beleggersgiro
- De beheerder van het fonds is vergunningplichtig in de zin van de Wft

Beheerkosten

- Aan het fonds wordt per kwartaal een beheervergoeding van 0,125% over de omvang van het fondsvermogen in rekening gebracht. De vergoeding bedraagt derhalve circa 0,50% per jaar.

Fiscale aspecten

- Het fonds is een fiscale beleggingsinstelling. Dit houdt in dat er geen vennootschapsbelasting verschuldigd is, op voorwaarde dat wordt voldaan aan de bepalingen in de Wet op de vennootschapsbelasting. Eén van de bepalingen is dat het fonds het beleggingsresultaat, exclusief het positieve saldo van koerswinsten en koersverliezen, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de participanten uitkeert.
- Het fonds streeft naar een stabiel dividendbeleid waarbij beleggers ieder jaar een uitkering ontvangen.

Verslaglegging / koersinformatie / overige informatie

- Het fonds publiceert een halfjaar- en een jaarverslag
- De ontwikkelingen en koersontwikkeling van het fonds zijn te volgen op de website van VPV Bankiers NV, www.vpv.nl
- Voor dit product is een financiële bijsluiter beschikbaar. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.
- Het prospectus van het fonds is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij VPV Bankiers of is te downloaden via onze website

Risico dat u uw inleg niet terug krijgt

- Bij gehele looptijd (1 jaar)



De risicometer voor een recht van deelneming in een beleggingsinstelling gaat uit van een looptijd van 1 jaar. De risicoclassificatie is gebaseerd op een gemiddelde uitkering in de slechtste 10 procent van de gevallen, en berekend aan de hand van door de toezichthouder voorgeschreven tabellen. Deze tabellen bevatten aannames van het gemiddelde brutojaarrendement per beleggingsklasse.

Door VPV Bankiers beheerde beleggingsfondsen:

Dresdner VPV Value Fund

Beleggen in ondergewaardeerde aandelen en obligaties.

Dresdner VPV European Value Fund NV

Europese Value aandelen

Dresdner VPV Emerging Markets Fund

Aandelen in opkomende markten

Dresdner VPV Income Fund NV

*Voorziet in een periodieke dividenduitkering
(4 x per jaar)*

VPV Obligatie Fonds

*Belegt vooral in euro bedrijfsobligaties.
Jaarlijks dividend*

Phoenix Fund NV

*Distressed debt. (in samenwerking met IMC Asset
Management BV)*

Wilt u meer informatie?

Wij geven u graag een nadere toelichting.

VPV BANKIERS

THE VALUE INVESTORS

Postbus 3155, 2800 CG Gouda

Tel: 0182 597 777, Fax: 0182 597 759

www.vpv.nl, info@vpv.nl