

Aanpassing beleggingsrestricties en benchmark AEAM Global High Yield Fund (EUR) en het AEGON Global High Yield Fund (EUR)

21-08-2017

Hierbij informeren wij u over een aanpassing van de benchmark en de beleggingsrestricties van het AEAM Global High Yield Fund (EUR) en het AEGON Global High Yield Fund (EUR).

Reden van de aanpassing

Met deze aanpassingen stappen we over naar gestandaardiseerde benchmarks en een meer marktconform beleggingsbeleid. De aanpassing draagt bij aan een betere vergelijkbaarheid met andere High Yield fondsen waardoor de transparantie van onze fondsen wordt vergroot. De huidige restricties zijn niet langer in lijn met wat in de markt gebruikelijk is en geven onvoldoende ruimte om met het beleggingsbeleid waarde te creëren voor de participanten in de fondsen.

Aanpassing benchmark

De fondsen maken gebruik van een samengestelde benchmark bestaande uit 70% Noord Amerikaans High Yield en 30% Europees High Yield. De benchmarks van beide regio's worden als volgt aangepast:

Regio	Huidige benchmark	Nieuwe benchmark
Noord Amerikaans High Yield (70%)	Barclays Capital US Corporate High Yield Index (Customized: 95% single B and above, 5% CCC and below, issuer cap 3%, excluding subordinated financials (UT2,LT2,T1)) (hedged to Euro)	Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (hedged to Euro)
Europees High Yield (30%)	Barclays Capital High Yield (Euro) Index (Customized: 95% single B and above, 5% CCC and below, issuer cap 3%, excluding subordinated financials (UT2,LT2,T1))	Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) ex Financials 3% Issuer Cap Index

De huidige benchmark kent een aantal specifieke aanpassingen (*customizations*) ten opzichte van de standaard benchmark. Deze aanpassingen hebben betrekking op de kredietwaardigheid en de blootstelling naar financiële instellingen.

Aanpassing beleggingsrestricties

In lijn met de aanpassing van de benchmark passen we de beleggingsrestricties van de fondsen aan. Op dit moment kennen de fondsen restricties ten aanzien van beleggingen met een rating van CCC en lager die wij niet langer opportuun achten. De rating restricties op CCC en lager worden vervangen door een maximum van 10% van de blootstelling aan CCC en lager in de benchmark. De overige restricties blijven ongewijzigd.

De strategische verdeling tussen Amerikaans (70%) en Europees (30%) High Yield blijft eveneens van kracht.

Gevolgen van de aanpassing

De aanpassing van de benchmark leidt vooral tot meer transparantie en een betere vergelijkbaarheid van High Yield fondsen.

Door het verwijderen van de huidige restricties ten aanzien van beleggingen met een rating van CCC of lager zal de blootstelling aan deze ratingcategorieën met circa 8% kunnen toenemen. Dit kan leiden tot een hoger risico van de fondsen met ook een hoger verwacht rendement.

Voor Nederlandse pensioenfondsen heeft de aanpassing geen gevolgen voor het vereiste eigen vermogen onder het huidige Financieel Toetsingskader.

De wijzigingen zullen zoals hierboven aangegeven ook aanpassingen in de beleggingsportefeuille tot gevolg hebben. We hebben de intentie om additionele transacties zoveel mogelijk te laten samenvallen met reguliere kasstromen in het fonds en daarmee de additionele transactiekosten tot een minimum te beperken.

Op moment van in werking treden zullen de fundspecificaties van de fondsen worden aangepast. Naar verwachting zullen de aanpassingen niet voor 22 september 2017 worden doorgevoerd. De aangepaste fundspecificaties en de datum van inwerkingtreding van de aanpassingen zullen op de website van de Beheerder (www.aegon.nl) bekend worden gemaakt. De fundspecificaties zijn onderdeel van het prospectus.

Wij sturen u binnenkort een addendum op het beleggingsmandaat waarin de nieuwe benchmark is opgenomen.

Mocht u nog vragen hebben over deze aanpassing, neemt u dan contact op met uw Account Manager.

Met vriendelijke groeten,

Account Management
Aegon Asset Management Nederland