

Wijzigingen in fondsspecificaties als gevolg van de UMR-regelgeving - Juni 2021

Graag willen wij u informeren over een wijziging in de fondsspecificaties van een aantal beleggingsfondsen die worden beheerd door AEGON Investment Management B.V. (AIM BV) als gevolg van nieuwe wetgeving: de Uncleared Margin Rules (UMR).

De Uncleared Margin Rules (UMR) is een wetsvoorstel van de EU dat bepaalde tegenpartijen verplicht een initial margin te storten voor bilaterale Over The Counter (OTC) derivaten, die niet gecleard zijn als het nominale bedrag van de uitstaande derivaten een bepaalde drempel overschrijdt. De UMR-verplichting wordt van kracht op 1 september 2021. Voor het storten van de initial margin is onderpand vereist. Kasgeld is niet toegestaan als onderpand, maar vastrentende waarden wel. Dit betekent dat het voor bepaalde beleggingsfondsen, beheerd door AIM BV, noodzakelijk is om vastrentende waarden aan te kopen om er zeker van te zijn dat zij het juiste collateral kunnen storten. Het aankopen van de vastrentende waarden zal plaatsvinden door middel van een reverse repo (kas voor effecten) waarna de effecten als initial margin zullen worden gestort.

Om te voldoen aan deze UMR-wetgeving heeft AIM BV enkele wijzigingen aangebracht in de fondsspecificaties van de hieronder genoemde fondsen. In het algemeen zal dit betekenen dat er een toevoeging komt aan het beleggingsuniversum van toegestane instrumenten.

- Voor grondstoffen en aandelenfondsen: *"Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van repo-transacties. Het is daarnaast binnen het Fonds toegestaan om vastrentende effecten te bezitten die nodig zijn om te voldoen aan onderpandvereisten (initial margin) bij bilaterale transacties met OTC-derivaten."*
- Voor balanced funds: *"Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van repo-transacties."*

In onderstaande tabel is aangegeven voor welke fondsen het Beleggingsuniversum wordt uitgebreid. Tevens vermelden we in dit overzicht de impact op de performance.

Fund Name	Performance impact
AeAM World Equity Fund (EUR)	< 1 bp
AEGON Diversified Equity Fund	< 1 bp
AEGON Diversified Equity Fund III	< 1 bp
AEGON Global Commodity Fund	- 4 bps
AEAM Global Commodity Fund (EUR)	- 2 bps
AEGON World Equity Fund (EUR)	< 1 bp
AEGON Equity Europe Fund	- 1 bp
AEGON Equity Fund	< 1 bp
AEGON Equity Fund Pensioen	< 1 bp
AEGON Global Commodity Fund (EUR)	- 2 bps
AEGON Global TAA+ Fund	- 7 bps
AEGON Mix Fund	< 1 bp
AEGON Mix Fund Pensioen	< 1 bp
AEGON Strategic Allocation Fund Equity	< 1 bp
AEGON World Equity Fund	< 1 bp
AEGON Diversified Equity Fund II	< 1 bp

Wij verwachten dat het effect op de risico-rendementsverhouding van sommige van deze strategieën/ fondsen beperkt zal zijn. De vergoedingen en benchmarks worden niet gewijzigd en de wijzigingen zullen ook geen gevolgen hebben voor de kapitaalvereisten onder FTK of Solvency II. De wijzigingen van de fondsspecificaties worden per 2 augustus 2021 doorgevoerd.