

Amendment to the information memorandum of the AeAM Dutch Mortgage Fund

30 July 2021

As of 1 September, with a notice period of 30 days, Aegon Investment Management B.V. (“AIM”) in its capacity of manager of the AeAM Dutch Mortgage Fund (the “Fund”), amends the Terms and Conditions of Management and Custody of the Fund. The updated information memorandum is published and available on the website: <https://www.aegonam.com/en/strategies--funds/fixed-income/dutch-mortgage-fund/>.

Changes in the mortgage market has forced AIM to take measures for the Fund over the past years in order to maintain the investment policy of the Fund, more specifically the investment policy rule to maintain a minimum of 50% of guaranteed mortgages (NHG) in the portfolio. The latest measure is to stop the monthly reinvestments with the liquid assets released from the cash flows under the investments. This will result in an accumulation of liquid assets in the Fund. To avoid breaching another investment policy rule, a maximum of 5% liquid assets in the Fund, Participants were given the option to (periodically) redeem from the Fund and (re)invest in the AeAM Dutch Mortgage Fund II. This option remains open, but to avoid a breach of the investment policy the Fund will also need to distribute the liquid assets to those Participants who do not wish to redeem and/or (re)invest in the AeAM Dutch Mortgage Fund II.

To accommodate the abovementioned distribution of liquid assets, the Fund Terms and Conditions of Management and Custody are amended as follows (in Dutch and English):

Aanpassing Artikel 13.8 (Nederlands)	
Oude tekst	Nieuwe tekst
<p>De Beheerder is bevoegd de Participaties van een Participant zonder diens instemming in te kopen indien de Beheerder aanleiding heeft om aan te nemen dat een Participant en/of diens uiteindelijk belanghebbende:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) geen Non-United States Person (meer) is of (ii) als Specified U.S. Person is aan te merken, danwel indien de Beheerder van mening is dat een Participant geen of onvoldoende informatie heeft verstrekt om hem in staat te stellen zijn status (of die van zijn eventuele uiteindelijk belanghebbende(n)) vast te stellen. <p>Indien de Beheerder van deze bevoegdheid gebruik maakt vindt het bepaalde ten aanzien van inkoop in dit artikel 13 overeenkomstige toepassing, waarbij de Beheerder geacht wordt namens de Participant opgave te doen onder artikel 13.1. Over het besluit van de Beheerder om voornoemde bevoegdheid in te roepen wordt de Participant geïnformeerd conform artikel 21 van deze Fondsvoorwaarden. Indien (een wijziging in) de status van de Participant onder Amerikaanse wet- en regelgeving tot additionele rapportage- of andere verplichtingen leidt voor de Beheerder is de Participant verplicht op verzoek van de Beheerder de daaruit voortvloeiende schade aan hem te vergoeden.</p>	<p>De Beheerder is bevoegd de Participaties van een Participant zonder diens instemming in te kopen indien:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) de Beheerder aanleiding heeft om aan te nemen dat een Participant en/of diens uiteindelijk belanghebbende geen Non-United States Person (meer) is of als Specified U.S. Person is aan te merken, (ii) de Beheerder van mening is dat een Participant geen of onvoldoende informatie heeft verstrekt om hem in staat te stellen zijn status (of die van zijn eventuele uiteindelijk belanghebbende(n)) vast te stellen. (iii) dit vereist is, in het belang van de Participanten en/of het Fonds, in verband met het beheren van een accumulatie van de liquide middelen in het Fonds en de betreffende Participant niet heeft verzocht of heeft aangegeven gebruik te willen maken van de mogelijkheid om voor een pro rata deel van de beschikbare liquide middelen (periodiek) uit te treden en te (her)investeren in het AeAM Dutch Mortgage Fund II. <p>Indien de Beheerder van deze bevoegdheid gebruik maakt vindt het bepaalde ten aanzien van inkoop in dit artikel 13 overeenkomstige toepassing, waarbij de Beheerder geacht wordt namens de Participant opgave te doen onder artikel 13.1. Over het besluit van de Beheerder om voornoemde</p>

	<p>bevoegdheid in te roepen wordt de Participant geïnformeerd conform artikel 21 van deze Fondsvoorwaarden. Indien (een wijziging in) de status van de Participant onder Amerikaanse wet- en regelgeving tot additionele rapportage- of andere verplichtingen leidt voor de Beheerder is de Participant verplicht op verzoek van de Beheerder de daaruit voortvloeiende schade aan hem te vergoeden.</p>
--	--

Amendment Article 13.8 (English)	
Old text	New text
<p>The Manager is authorised to redeem a Participant’s Participations without its consent if the Manager has reason to assume that a Participant and/or its ultimate beneficiary:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) is not or is no longer a Non-United States Person or (ii) can be considered a Specified U.S. Person, or (iii) if the Manager is of the opinion that a Participant has failed to provide any information or sufficient information to enable the Manager to determine the Participant’s status (or the status of its ultimate beneficiaries). <p>If the Manager avails itself of this authority, the provisions regarding redemption in this Article 13 apply mutatis mutandis, whereby the Manager is deemed to give notification on behalf of the Participant under Article 13.1. The Participant will be informed of the Manager’s decision to invoke the aforementioned authority in accordance with Article 21 of these Fund Terms and Conditions. If the Participant’s status or a change to the Participant’s status under United States law and regulations creates additional reporting or other obligations for the Manager, the Participant will be obliged to compensate the Manager for any resulting damage at the Manager’s request.</p>	<p>The Manager is authorised to redeem a Participant’s Participations without its consent if:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the Manager has reason to assume that a Participant and/or its ultimate beneficiary is not or is no longer a Non-United States Person or can be considered a Specified U.S. Person, or (ii) if the Manager is of the opinion that a Participant has failed to provide any information or sufficient information to enable the Manager to determine the Participant’s status (or the status of its ultimate beneficiaries), or (iii) this is required, in the interest of the Funds and/or its Participants, to manage an accumulation of liquid assets in the Fund and the relevant Participant has not requested or opted for the possibility to (periodically) redeem and (re)invest a pro rata part of the available liquid assets to the AeAM Dutch Mortgage Fund II. <p>If the Manager avails itself of this authority, the provisions regarding redemption in this Article 13 apply mutatis mutandis, whereby the Manager is deemed to give notification on behalf of the Participant under Article 13.1. The Participant will be informed of the Manager’s decision to invoke the aforementioned authority in accordance with Article 21 of these Fund Terms and Conditions. If the Participant’s status or a change to the Participant’s status under United States law and regulations creates additional reporting or other obligations for the Manager, the Participant will be obliged to compensate the Manager for any resulting damage at the Manager’s request.</p>

Management Board

In chapter 13.1 of the Information Memorandum a new Managing Director of AIM is included, which is Olaf van den Heuvel.