

AEGON Achtergestelde Leningen Fonds

Informatie Memorandum



Inhoud

Inhoud.....	2
1. Adressen	3
2. Definities	4
3. Belangrijke informatie	7
4. Inleiding	8
5. Beschrijving AEGON Achtergestelde Leningen Fonds en positionering	9
6. Doelgroep investeerders	13
7. Profiel en beleggingsbeleid	14
8. Risicofactoren	18
9. Deelname in het Fonds	22
10. Fiscale aspecten	24
11. Waardebepaling van het Fonds	25
12. Kosten en vergoedingen	26
13. Verslaglegging en overige informatie	28
14. Vergadering van Participanten	29
15. Beheerder, Juridisch eigenaar en Depositary	30
16. Gelieerde partijen	32
17. Overige informatie	33
Bijlage I Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds (ALF)	36
Bijlage II Investeringsvoorwaarden	51
Bijlage III Toetredingsformulier	52
Bijlage IV Het gebruik van diensten van derden en delegatie van functies	54
Bijlage V Rendementen	55
Bijlage VI SFDR Disclosures	56

1. Adressen

Beheerder:

Aegon Investment Management B.V.
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag

Juridisch eigenaar:

Aegon Custody B.V.
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag

Accountant:

Ernst & Young Accountants LLP
Antonio Vivaldistraat 150,
1083HP, Amsterdam

Juridisch adviseur:

Allen & Overy LLP Apollolaan 15
1077 AB Amsterdam

Voor informatie:

Aegon Investment Management B.V.
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag
www.aegon.nl

Den Haag 1 april 2024

2. Definities

De volgende termen, die in het Informatie Memorandum een hoofdletter bevatten, zullen de volgende betekenis hebben:

Achtergestelde Lening: een (niet-converteerbare) lening van geld door het Fonds aan een Debiteur met het oog op de financiering door deze Debiteur van eigen activiteiten, welke lager in rang is dan niet achtergestelde leningen aan de Debiteur, op basis van een Achterstellingsovereenkomst of een Junior Financieringsovereenkomst.

Achterstellingsovereenkomst: de overeenkomst waarbij het Fonds en de betreffende financier van een Debiteur de achterstelling van leningen door het Fonds is overeengekomen.

Aegon: Aegon Ltd. en al haar dochtermaatschappijen;

AFM: Stichting Autoriteit Financiële Markten;

ALF: het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds;

Beheerder: Aegon Investment Management B.V.;

BGfo: het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Custodian: Citibank N.A.;

Debiteur: een onderneming die in stand wordt gehouden door een naar Nederlands, Duits of Belgisch recht opgerichte rechtspersoon dan wel een andere door de Beheerder geaccepteerde rechtspersoon die niet krachtens publiekrecht is ingesteld waarvan de meerderheid van de aandelen wordt gehouden door een of meerdere Nederlandse, Duitse of Belgische (rechts) perso(o)n(en) dan wel (een) andere door de Beheerder geaccepteerde (rechts)perso(o)n(en) en aan wie een Achtergestelde Lening wordt verstrekt door het Fonds;

Depositary: Citibank Europe Plc (Netherlands branch), of de opvolger daarvan;

Depositary Overeenkomst: de overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Depositary als bedoeld in artikel 4:37f lid 2 Wft d.d. 22 juli 2014, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, welke ter inzage ligt ten kantore van de Beheerder;

EIF: Europese Investeringsfondsen;

Equity kicker: een instrument uitgegeven door een Debiteur aan het Fonds als alternatieve of aanvullende vergoeding op een Achtergestelde Lening;

FATCA: de Amerikaanse Foreign Accounts Tax Compliance Act;

Fonds: het Achtergestelde Leningen Fonds;

Fondsvermogen: het geheel van bezittingen en schulden van het Fonds;

Fondsvoorwaarden: de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Fondswaarden: de activa van het Fonds waaronder de Achtergestelde Leningen en enige andere door de Juridisch eigenaar in de hoedanigheid van juridisch eigenaar voor rekening en risico van de Participanten gehouden (i) (cumulatief preferente) aandelen verkregen als gevolg van een restructuring of recovery proces; (ii) liquide middelen en (iii) eventuele andere activa;

Garantieovereenkomst: iedere garantieovereenkomst tussen EIF, de Juridisch eigenaar en de Beheerder (in hoedanigheid van beheerder van het Fonds) inzake de verstrekking van garanties door EIF onder de InnovFinfaciliteit of welke andere garantiefaciliteit dan ook met de EIF waarvan de voorwaarden naar de mening van de Beheerder niet materieel slechter zijn dan die van de InnovFinfaciliteit.

Gelieerde Partij: een met het Fonds, de Beheerder of Juridisch eigenaar gelieerde partij zoals bedoeld in artikel 1 van het BGfo;

Groeifaciliteit: een garantieregeling gericht op financiering met risicokapitaal voor ondernemers (groeifaciliteit) als bedoeld in titel 3.12 van de Regeling nationale EZ-subsidies, waaronder de Staat zich tegenover het Fonds onder voorwaarden garant stelt voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de door het Fonds verstrekte Achtergestelde Leningen;

Handelsdag: iedere laatste dag van de maand waarop de banken in Nederland en/of de voor het Fonds relevante beurs of beurzen en/of de voor het Fonds relevante banken in het buitenland geopend zijn voor het verrichten of doen verrichten van transacties, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder;

Informatie Memorandum: dit informatie memorandum, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

InnovFinfaciliteit: een garantieregeling gericht op innovatieve MKB en Kleine Midcap-ondernemingen, op grond waarvan erkende financiële instellingen een beroep kunnen doen bij het EIF op kredietrisicogarantie of tegengarantie voor schuldfinanciering;

Intercreditor Overeenkomst: overeenkomst tussen het Fonds en de betrokken Senior Financier waarin afspraken zijn vastgelegd over de onderlinge verhoudingen en opeisingsgronden;

Intrinsieke Waarde: de door de Beheerder vastgestelde waarde van alle Fondswaarden minus de kosten die het Fonds maakt en de verplichtingen die het Fonds heeft;

Junior Financieringsovereenkomst: een overeenkomst tussen het Fonds en de Debiteur waarin de voorwaarden voor de Achtergestelde Lening zijn vastgelegd;

Juridisch eigenaar: Aegon Custody B.V.;

Kapitaalstortingen: het bedrag dat is opgevraagd middels een Verzoek tot Storting en door de Participanten is of dient te worden gestort en niet aan de betreffende Participant is terugbetaald;

Kleine Midcap-onderneming: kleine midcap onderneming die geen MKB is en maximaal 499 werknemers heeft

Midcap-onderneming: Midcap onderneming die geen MKB of Kleine Midcap-onderneming is en maximaal 3000 werknemers heeft;

MKB: kleine- en middelgrote ondernemingen met maximaal 250 medewerkers;

Non-United States Person: een (rechts)persoon of entiteit als bedoeld in Commodity Futures Trading Commission Rule 4.7(A)(1) (iv), dan wel enige bepaling die daarvoor in de plaats komt;

Opbouwfase: de periode waarin het Fonds in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden een Verzoek tot Storting kan doen en Achtergestelde Leningen kan verstrekken;

Participant: iedere houder van één of meer Participaties;

Participatie: een vorderingsrecht, recht gevend op een deel van het Fondsvermogen gehouden door een Participant; Professionele Belegger: professionele belegger als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft;

Recovery Kosten: de kosten als bedoeld in 5.3 van dit Informatie Memorandum;

Samenwerkingsovereenkomst: een overeenkomst tussen het Fonds en een Sourcing Bank inzake het verstrekken van Senior Faciliteit en Achtergestelde Leningen aan MKB ondernemingen en/of Kleine Midcap-ondernemingen en/of Midcap-onderneming, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, welke ter inzage ligt ten kantore van de Beheerder;

Schriftelijk: bij brief, fax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;

Senior Faciliteit: een Senior Lening of een daarmee gelijkgestelde lening zoals bepaald in de Senior Faciliteitovereenkomst;

Senior Faciliteitovereenkomst: een overeenkomst tussen de Senior Financier en de Debiteur waarin de voorwaarden voor de Senior Faciliteit zijn vastgelegd;

Senior Financier: de Sourcing Bank of een andere financier die een Senior Faciliteit verstrekt;

Senior Lening: een (niet-converteerbare) lening van geld verstrekt door een Senior Financier aan een Debiteur op grond van de Senior Faciliteitovereenkomst met het oog op de financiering door deze Debiteur van eigen activiteiten welke lening door enige vorm van zekerheid is gedekt;

Sourcing Bank: iedere marktpartij met een bankvergunning in Nederland via wiens distributienetwerk het Fonds de beleggingsdoelgroep bereikt in de MKB en/of Kleine Midcap-ondernemingen en/of Midcap-onderneming markt;

Sourcing Partij: iedere marktpartij, zoals een participatiemaatschappij, (regionale) financiële instelling of financieel adviseur via wiens distributienetwerk het Fonds de beleggingsdoelgroep bereikt in de MKB en/of Kleine Midcap-ondernemingen en/of Midcap-onderneming markt, exclusief een Sourcing Bank;

Specified U.S. Person: een (rechts)persoon of entiteit als bedoeld in de Intergovernmental Agreement tussen Nederland en de Verenigde Staten inzake de Foreign Accounts Tax Compliance Act (zgn. FATCA regelgeving), danwel enige bepaling die daarvoor in de plaats komt;

Startdatum: 9 juni 2016;

Toegezegde Bedrag: het bedrag dat door een Participant aan het Fonds is toegezegd als bedoeld in artikel 7.2 van de Fondsvoorwaarden;

Toetredingsformulier: het formulier als bedoeld in artikel 7.2 van de Fondsvoorwaarden;

Uitkeringsfase: de periode na afloop van de Opbouwfase tot aan ontbinding van het Fonds gedurende waarin het Fonds in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden geen nieuwe Achtergestelde Leningen meer kan verstrekken en zal overgaan tot uitkering van alle voor uitkering beschikbare kasstromen;

Uitstaande Toegezegde Bedrag: het nog niet opgevraagde gedeelte van het Toegezegde bedrag;

Vergadering van Participanten: een vergadering van Participanten;

Verzoek tot Storting: een Schriftelijk verzoek van de Beheerder aan de Participanten om (een gedeelte van) het Uitstaande Toegezegde Bedrag te storten;

Website: de website van de Beheerder;

Wet Vpb: de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Wft: de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

3. Belangrijke informatie

(Potentiële) Participanten in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in het Fonds uitsluitend dienen te baseren op de informatie die in dit Informatie Memorandum is opgenomen.

(Potentiële) Participanten in het Fonds worden er tevens nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Informatie Memorandum. In paragraaf 8 van dit Informatie Memorandum is een beschrijving opgenomen van de belangrijkste risico's die verband houden met investeren in het Fonds.

De in dit Informatie Memorandum opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder en haar directeurs redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Informatie Memorandum zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Informatie Memorandum.

Het Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument anders dan de aangeboden Participaties, noch een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is geoorloofd. De afgifte van het Informatie Memorandum en een uitgifte van Participaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Informatie Memorandum vermelde informatie ook op een later tijdstip nog volledig juist is, met dien verstande dat de gegevens in het Informatie Memorandum die de Beheerder van wezenlijk belang acht voor (potentiële) Participanten, geactualiseerd zullen worden zodra daartoe aanleiding bestaat. Potentiële beleggers worden geattendeerd op de in paragraaf 6 van dit Informatie Memorandum opgenomen informatie met betrekking tot bepaalde implicaties van de Amerikaanse FATCA en Dodd-Frank regelgeving voor deelname in het Fonds door Amerikaanse belastingplichtige personen en lichamen.

Met betrekking tot alle in het Informatie Memorandum genoemde rendementen wordt er op gewezen dat de waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Op het Informatie Memorandum is Nederlands recht van toepassing. De beschrijving is gebaseerd op de wet- en regelgeving zoals van toepassing op de activiteiten van de Beheerder op het moment van vaststelling van dit Informatie Memorandum.

Klachtenprocedure

Klachten van Participanten die betrekking hebben op het Fonds kunnen Schriftelijk worden ingediend bij de Beheerder:

Aegon Investment Management B.V.
T.a.v. de directie
Aegonplein 50
2591 TV Den Haag.

4. Inleiding

Het Fonds is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het Fonds wordt beheerd door Aegon Investment Management B.V. (de Beheerder). Het Fonds is een 'stand alone' beleggingsfonds en maakt geen deel uit van het "AEAM Funds" prospectus, gezien de specifieke aard en structuur van het Fonds. Het Fonds is ingesteld voor bepaalde tijd en uiterlijk op negentiende verjaardag van de Startdatum zal het Fonds worden ontbonden.

Aan de Beheerder is een vergunning verleend als beheerder van een beleggingsinstelling zoals bedoeld in de Wft. Op grond van de vergunning mag de Beheerder het beheer voeren over verschillende beleggingsinstellingen waaronder het Fonds. Het Fonds kwalificeert als extern beheerde beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft in de vorm van een beleggingsfonds.

De Beheerder is onderworpen aan de vergunningseisen krachtens de Wft en de Beheerder en het Fonds staan geregistreerd bij – en onder toezicht van – de AFM hetgeen blijkt uit de inschrijving in het register als bedoeld in artikel 1:107 van de Wft. Dit register ligt voor een ieder ter inzage bij de AFM te Amsterdam. Een afschrift van de vergunning is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

De Beheerder voldoet aan de eisen omtrent het eigen vermogen zoals die worden gesteld op grond van de Wft. Aanvullend houdt de Beheerder 0,01% van de waarde van het beheerde vermogen van de door haar beheerde beleggingsfondsen, waarvoor de Beheerder een vergunning heeft gekregen op grond van de Wft, als bijkomend eigen vermogen aan ter dekking van aansprakelijkheidsrisico's.

Onverminderd het voorgaande heeft de Beheerder een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten voor aansprakelijkheid als gevolg van fouten en omissies met betrekking tot het beheer van het Fonds. Algemene aansprakelijkheid en aansprakelijkheid voor werknemers worden gedekt door een separate Nederlandse verzekering. Aansprakelijkheid van bestuurders is verzekerd onder het zogenaamde Aegon Global D&O Programme. De verzekeringen zijn overeengekomen met verzekeraars met een hoge rating.

(Potentiële) Participanten dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's met zich meebrengt. De waarde van een Participatie kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden in die zin dat het niet onmogelijk is dat Participanten hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

5. Beschrijving AEGON Achtergestelde Leningen Fonds en positionering

5.1 Financiering aan MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen

Uit diverse internationale onderzoeken blijkt dat het MKB meer dan evenredig verantwoordelijk is voor economische groei en innovatie. Het wegnemen van drempels in dit segment is daarom een effectieve manier om de economie te stimuleren. Met name voor MKB ondernemingen in het laagste segment en op het gebied van achtergesteld en risicodragend kapitaal zijn de financieringsmogelijkheden voor MKB ondernemingen op dit moment beperkt. Nu blijkt dat ook de financieringsmogelijkheden voor Kleine Midcap-ondernemingen beperkt zijn, heeft Aegon Investment Management B.V. als Beheerder besloten om de doelgroep uit te breiden met Kleine Midcap-ondernemingen. Daarnaast zullen ook Midcap-ondernemingen tot de doelgroep behoren.

Bij het ALF zijn de volgende stakeholders betrokken:

- Sourcing Banken: via het breed vertakte distributienetwerk van de Sourcing Banken op MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen gebied kan het Fonds de doelgroep op een efficiënte manier bereiken;
- Sourcing Partijen: via het breed vertakte distributienetwerk van de Sourcing Partijen op MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen gebied kan het Fonds de doelgroep op een efficiënte manier bereiken;
- MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen in Nederland: het belang voor het MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen is veelzijdig. Het Fonds biedt een additionele financieringsbron ter versterking van het buffervermogen;
- Professionele Beleggers: ALF biedt Professionele Beleggers de gelegenheid om te investeren in een beleggingscategorie die voorheen moeilijk te benaderen was, met een aantrekkelijk verwacht risico-rendementsprofiel;
- Ministerie van Economische Zaken / Rijksdienst voor Ondernemend Nederland: de Nederlandse Staat kan worden verzocht om via de Groeifaciliteit voor Achtergestelde Leningen garant te staan voor 50% van het nog niet afgeloste deel van een door het Fonds verstrekte Achtergestelde Lening. De Groeifaciliteit wordt namens de Nederlandse Staat beheerd door de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO);
- EIF: EIF kan worden verzocht om onder een Garantieovereenkomst voor Achtergestelde Leningen garant te staan voor een deel van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de Garantieovereenkomst.
- Aegon Investment Management B.V. als beheerder van het ALF.

5.2 Wat is het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds?

5.2.1 Algemeen

Het Fonds belegt voor rekening en risico van de Participanten in Achtergestelde Leningen verstrekt aan voornamelijk MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen met substantiële activiteiten in Nederland, Duitsland en België dan wel een ander door de Beheerder geaccepteerde onderneming. De Beheerder zal ten minste 60% van het totale Toegezegde Bedrag van de Participanten beleggen in Achtergestelde Leningen waarvoor (i) een garantie wordt verstrekt door de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit, danwel (ii) een garantie wordt verstrekt door EIF voor 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de Garantieovereenkomst, waardoor het neerwaartse risico voor de Participanten wordt beperkt. Het beleggingsbeleid is erop gericht om Participanten een risico/rendementsverhouding aan te bieden waardoor een positieve bijdrage kan worden geleverd aan de spreiding van de vastrentende portefeuilles en het co-financieren van het Nederlandse bedrijfsleven. Door het illiquide karakter van het Fonds is een belegging in het Fonds bedoeld voor de langere termijn.

5.2.2 Omvang

De Achtergestelde Leningen hebben een omvang van € 150.000 tot € 11.000.000 bij het aangaan van de leningen. De keuze voor het minimum van € 150.000 is gebaseerd op de vaststelling dat MKB ondernemingen met een lagere financieringsbehoefte toegang hebben tot andere bronnen. Het minimum ziet op de omvang van de Achtergestelde Leningen verstrekt door het Fonds, behalve wanneer het Fonds (pro rata, via tranches of anderszins) investeert met een andere investeerder. Hierbij dient het totaal aan verstrekte achtergestelde leningen in omvang minimaal € 150.000 te zijn. Bij een hoofdsom van een Achtergestelde Lening van meer dan € 5.000.000, is vereist dat (i) de Debiteur een door de Beheerder bepaalde kredietkwaliteit van B- en hoger heeft en (ii) het deel van de Achtergestelde Lening boven € 5.000.000

gegarandeerd wordt door de Nederlandse Staat op grond van de Groeifaciliteit of door EIF op grond van een Garantieovereenkomst.

Het beoogde totale Toegezegde Bedrag bedraagt maximaal € 300.000.000. Het Fonds streeft ernaar om de Toegezegde Bedragen zo snel mogelijk te investeren. Afhankelijk van het aanbod van geschikte financieringsmogelijkheden zal het naar verwachting vanaf 1 januari 2018 nog 3 jaar duren voordat het totale Toegezegde Bedrag is geïnvesteerd, welke termijn maximaal 2 keer kan worden verlengd voor een periode van 1 jaar na instemming van de Participanten.

In afwijking van het voorgaand, is de termijn verlengd tot 31 december 2024 na instemming van de Participanten.

5.2.3 Garantieaanvraag

De Beheerder zal voor ten minste 60% van het totale Toegezegde Bedrag van de Participanten beleggen in Achtergestelde Leningen waarvoor (i) een garantie wordt verstrekt door de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit, danwel (ii) een garantie wordt verstrekt door EIF voor minimaal 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de Garantieovereenkomst. De Beheerder kan derhalve ook Achtergestelde Leningen verstrekken zonder dat de terugbetaling daarvan gegarandeerd wordt.

Indien de Beheerder voor een bepaalde Achtergestelde Lening gebruik wil maken van de Groeifaciliteit, stelt de Beheerder het RVO in kennis van het voornemen om de Achtergestelde Lening te verstrekken. Een Achtergestelde Lening kan onder de garantstelling van de Staat worden gebracht indien naar het oordeel van RVO, onder andere, de rentabiliteits- en continuïteitsperspectieven van de Debiteur voldoende bevredigend zijn. De Staat bericht het Fonds binnen drie weken na ontvangst van de aanmelding of de verstrekking van de Achtergestelde Lening naar het oordeel van RVO voldoet aan de voorwaarden van de Groeifaciliteit. De garantie wordt afgegeven onder de opschortende voorwaarde dat (i) de gesloten Junior Kredietovereenkomst wordt overgelegd tezamen met (ii) een kopie dagafschrift waaruit de uitbetaling(en) van het betreffende Achtergestelde Lening blijkt en (iii) dat ook dan wordt voldaan aan hierboven genoemde voorwaarden. Een Achtergestelde Lening valt pas onder de garantie van de Groeifaciliteit indien het Fonds daartoe een formele bevestiging heeft gekregen. De Staat bericht het Fonds hierover binnen 35 dagen na ontvangst van de getekende Junior Kredietovereenkomst onder vermelding van de omvang, duur en provisie of vergoeding van de garantie.

Indien de Beheerder voor een bepaalde Achtergestelde Lening gebruik wil maken van een Garantieovereenkomst, beoordeelt de Beheerder of de Achtergestelde Lening voldoet aan de criteria daaraan gesteld onder de relevante Garantieovereenkomst overeengekomen tussen het Fonds en EIF. Indien de Achtergestelde Lening onder de garantstelling van EIF kan worden gebracht zal de Beheerder de daartoe in de relevante Garantieovereenkomst overeengekomen stappen en notificaties verrichten met inachtneming van de daarop van toepassing zijnde formaliteiten.

Het uitgangspunt is dat de Achtergestelde Leningen tot het einde van de looptijd door het Fonds worden aangehouden.

5.2.4 Verstrekken Achtergestelde Leningen

Het Fonds maakt gebruik van het netwerk van Sourcing Banken en Sourcing Partijen om de Achtergestelde Leningen te verstrekken, met dien verstande dat het Fonds zelf geheel verantwoordelijk blijft voor zijn kredietanalyse, het besluit om al dan niet een financieringstransactie aan te gaan, het opstellen en de beoordeling van de financieringsdocumentatie, de administratie van de financiering, de identificatie van de Debiteur en het beheer van de Achtergestelde Lening.

5.2.5 Sourcing Banken

Op de Startdatum heeft de Beheerder namens het Fonds een Samenwerkingsovereenkomst gesloten met ABN AMRO Bank N.V., ING Bank N.V. en Rabobank N.V. De Beheerder kan deze samenwerking uitbreiden met andere Sourcing Banken mits zij toetreden tot deze Samenwerkingsovereenkomst. In het geval een Debiteur financieringsbehoefte heeft aan een lening stelt het Fonds een Achtergestelde Lening ter beschikking en kan de Sourcing Bank een Senior Lening verstrekken..

5.2.6 Sourcing Partijen

Het Fonds kan in samenwerking met een Sourcing Partij een Achtergestelde Lening verstrekken indien, naar het oordeel van de Beheerder, de Sourcing Partij aan de Debiteur financiering verstrekt of heeft verstrekt in de vorm van eigen vermogen of als achtergestelde lening (lager of gelijk in rang met het Fonds).

5.3 InkomstenkostenvanhetFonds

De inkomsten van het Fonds bestaan uit aflossingen, rentebetalingen (eventueel aangevuld met inkomsten uit Equity kickers) en afsluitprovisies. De Beheerder stelt de (vaste) rentevergoeding vast die een Debiteur dient te betalen op een Achtergestelde Lening aan het einde van iedere renteperiode of aan het einde van de looptijd indien rentekapitalisatie (i.e. hoofdsom vermeerderd met rente) is afgesproken.. De hoogte van de rentevergoeding wordt, onder andere, op basis van de kapitaalspositie en cashflow van de Debiteur bepaald. Afhankelijk van de uitkomsten van deze analyse kan de Beheerder een Equity kicker verbinden aan de Achtergestelde Lening bijvoorbeeld in de vorm van een optie of warrant tot verkrijging van aandelen in het kapitaal van de Debiteur of bepaalde fees die betaalbaar worden indien er zich een bepaalde situatie voordoet. De inkomsten uit Equity kickers komen ten goede aan het Fonds.

De eerste jaren bestaan de kasstromen voornamelijk uit afsluitprovisies en, indien van toepassing, rentebetalingen (en eventuele inkomsten uit Equity kickers). Daarna zal in beginsel door de Debiteuren worden begonnen met het (tussentijdse) aflossen van de Achtergestelde Leningen. Externe kosten die door de Beheerder worden gemaakt in verband met een restructuring of recovery van de Debiteur teneinde de terugbetaling op een Achtergestelde Lening te maximaliseren (Recovery Kosten), zullen bij de Debiteur in rekening worden gebracht door de Beheerder. Indien de Debiteur in gebreke blijft ten aanzien van zijn betalingsverplichtingen zullen de Recovery Kosten en aanvullende kosten in verband met de inning van verschuldigde bedragen ten laste van het Fondsvermogen worden gebracht.

Alle kasstromen uit de Achtergestelde Leningen zullen worden uitgekeerd aan de Participanten na aftrek van (i) alle kosten ten laste van het Fonds, (ii) aflossing van hefboomfinanciering (zie paragraaf 7.3.5) en (iii) Recovery Kosten en overige aanvullende kosten die niet bij een Debiteur kunnen worden geïncasseerd.

5.4 WerkingAchterstelling

5.4.1 Algemeen

De Achtergestelde Lening is preferent ten opzichte van het aandelenkapitaal van de Debiteur.

5.4.2 Achtergestelde Leningen met Groeifaciliteit

De Achtergestelde Leningen waarbij gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit zijn achtergesteld ten opzichte van andere crediteuren volgens de voorwaarden van de Groeifaciliteit. De vorm en inhoud van achterstelling jegens andere crediteuren, niet zijnde Senior Financier, voor zover relevant voor de Groeifaciliteit, is vastgelegd in artikel 1 letter (i) sub 1 en 2 van Bijlage 3.12.1 van de Groeifaciliteit (<http://wetten.overheid.nl>). De achterstelling ten opzichte van de Senior Financiers is vastgelegd in de Intercreditor Overeenkomst. Voorts verkrijgt het Fonds, indien gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit, geen zakelijke of andere zekerheidsrechten tot zekerheid van betaling van haar vorderingen uit hoofde van de Achtergestelde Lening, tenzij de Beheerder op grond van de betreffende situatie van een Debiteur een borgstelling van de (aandeelhouder van de) betreffende Debiteur of een pandrecht op de aandelen in het kapitaal van de dochtermaatschappij van de Debiteur verkrijgt.

5.4.3 Overige AchtergesteldeLeningen

De vorm en inhoud van de achterstelling van de overige Achtergestelde Leningen is vastgelegd in de relevante Achterstellingsovereenkomst. De Beheerder kan voor Achtergestelde Leningen waarbij geen gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit besluiten om zakelijke of andere zekerheidsrechten tot zekerheid van betaling van de vorderingen uit hoofde van de Achtergestelde Lening te eisen.

5.4.4 Verstrekking SeniorFaciliteit

Bij verstrekking van een Senior Faciliteit in combinatie met een Achtergestelde Lening zal er een Intercreditor Overeenkomst worden gesloten tussen het Fonds en de Senior Financier. De vorm en inhoud van achterstelling jegens de Senior Financier is in beginsel gebaseerd op de raamwerk Intercreditor Overeenkomst welke ter inzage ligt ten kantore van de Beheerder.

In het kader van de achterstelling en ter compensatie van de beperkte opeisingsmogelijkheden voor het Fonds is de Senior Financier beperkt in zijn mogelijkheden om de Senior Faciliteitsovereenkomst aan te passen. Meer in het bijzonder, instemming van het ALF is nodig indien één van de volgende omstandigheden zich voordoet:

- Verlenging van de looptijd met meer dan 1 jaar; en
- Verhoging van de hoofdsom met meer dan 10%,

tenzij de Beheerder aan de Senior Financier heeft meegedeeld dat in een bepaalde situatie deze instemming niet is vereist.

5.5 Documentatie Achterstelling

Op aanvraag en na ontvangst van een getekende non disclosure agreement (NDA) zal het Fonds de raamwerk Junior Financieringsovereenkomst, raamwerk Intercreditor Overeenkomst en de Samenwerkingsovereenkomst ter beschikking stellen aan (potentiële) Participanten. De Beheerder kan in bepaalde situaties besluiten om af te wijken van de bepalingen in de raamwerk Junior Financieringsovereenkomst en de raamwerk Intercreditor Overeenkomst.

5.6 Kostengaranties door de Staat en door EIF

De Beheerder streeft ernaar dat de Achtergestelde Leningen voor minimaal 60% van de totale Toegezegde Bedragen van de Participanten gegarandeerd zijn door de Staat onder de Groeifaciliteit tot 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom of door EIF onder de Garantieovereenkomst tot minimaal 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is, vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de Garantieovereenkomst. Hierdoor wordt het risico op de Achtergestelde Leningen gereduceerd. Het Fonds is de Staat jaarlijks een provisie verschuldigd voor het gebruik van de Groeifaciliteit en daarnaast kan RVO in plaats van de provisie een hogere vergoeding vaststellen zoals verder beschreven in paragraaf 12.1.2. Het Fonds is EIF tevens een provisie verschuldigd voor het gebruik van de garantie onder een Garantieovereenkomst.

5.7 Groeifaciliteit

De Groeifaciliteit is in 2006 door de Europese Commissie goedgekeurd. Na aanvankelijk te zijn opengesteld tot 1 juli 2017, is met goedkeuring van de Europese Commissie de Groeifaciliteit verlengd tot 1 juli 2024.

5.8 InnovFinfaciliteit

Van de InnovFinfaciliteit kan in principe gebruik worden gemaakt tot de datum waarop als eerste één van de volgende omstandigheden plaatsvindt: (i) opeising als gevolg van een verzuim, (ii) zes (6) maanden na de einddatum van de laatste lening die gedekt is onder de InnovFinfaciliteit, (iii) de EIF geen verplichtingen meer heeft of kan hebben onder de InnovFinfaciliteit jegens de Beheerder namens het ALF en (iv) 30 juni 2033.

6. Doelgroep investeerders

De Participaties zijn slechts beschikbaar voor Professionele Beleggers. In verband met de eisen uit hoofde van de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") en de zgn. "Dodd Frank" regelgeving staat het Fonds bovendien niet open voor investeerders (met inbegrip van enige eventuele uiteindelijk belanghebbenden) die (i) geen "Non-United States Persons" zijn, als bedoeld in Commodity Futures Trading Commission Rule 4.7(A)(1)(iv); of (ii) als "Specified U.S. Persons" zijn aan te merken, als bedoeld in de Intergovernmental Agreement tussen Nederland en de Verenigde Staten inzake FATCA compliance.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd (toetredende) Participanten te verzoeken informatie te verschaffen met het oog op het (opnieuw) vaststellen van hun status (alsmede die van eventuele uiteindelijk belanghebbenden) onder toepasselijke regelgeving. Indien de Beheerder van mening is dat een (toetredende) Participant en/of eventuele uiteindelijk belanghebbende(n) redelijkerwijs kan worden geacht niet (langer) aan (één van de) voornoemde voorwaarden te voldoen is de Beheerder bevoegd tot inkoop van de betreffende Participaties over te gaan zoals beschreven in paragraaf 9.4 van dit Informatie Memorandum. In een dergelijk geval is artikel 13 van de Fondsvoorwaarden van overeenkomstige toepassing. Voor een dergelijke inkoop is de instemming van de Participant niet vereist.

7. Profiel en beleggingsbeleid

7.1 Beleggingsbeleid endoelstelling

Het Fonds belegt in Achtergestelde Leningen verstrekt aan Nederlandse MKB, Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen welke kunnen zijn voorzien van een Equity kicker. De Achtergestelde Leningen worden onder andere verstrekt als groeifinanciering, financiering voor opvolging, financiering voor Management Buy Out, financiering voor Management Buy In en financiering voor overnames. De Achtergestelde Leningen dienen te voldoen aan:

- indien gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit: de voorwaarden van de Groeifaciliteit, zoals gewijzigd van tijd tot tijd. Een belangrijke voorwaarde van de Groeifaciliteit is dat de financiering niet dient ter vervanging van een bestaande lening, indien dit uitsluitend ten doel heeft betere financieringsvoorwaarden te verkrijgen;
- indien gebruik wordt gemaakt van de InnovFinfaciliteit: de voorwaarden van de InnovFinfaciliteit, zoals gewijzigd van tijd tot tijd. Een belangrijke voorwaarde van de InnovFinfaciliteit is dat het Fonds een economische exposure van ten minste 20% behoudt van de uitstaande hoofdsommen van elke Achtergestelde Lening verstrekt met toepassing van de InnovFinfaciliteit en niet ten aanzien van dat percentage enige credit support, garantie of andere risicooverdracht regelingen aangaat, met dien verstande dat enig onderpand, zekerheid of garantie betaalbaar aan het Fonds dat kwalificeert als "Recovery" onder de Garantieovereenkomst daarbij niet in acht wordt genomen;
- Indien gebruik wordt gemaakt van enige andere Garantieovereenkomst: de voorwaarden van die Garantieovereenkomst, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.
- indien geen gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit of een Garantieovereenkomst: het vereiste dat de Debiteur een door de Beheerder bepaalde kredietkwaliteit van B- of hoger heeft.

Iedere Achtergestelde Lening wordt in principe tot het einde van de looptijd aangehouden. De Beheerder streeft ernaar dat de Achtergestelde Leningen voor minimaal 60% van de totale Toegezegde Bedragen van de Participanten gegarandeerd zijn door (i) de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit of (ii) EIF voor minimaal 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor een periode voor maximaal 90 dagen onder een Garantieovereenkomst. Het Fonds streeft ernaar om de Toegezegde Bedragen zo snel mogelijk te investeren.

Afhankelijk van het aanbod van geschikte financieringsmogelijkheden zal de Opbouwfase vanaf 1 januari 2018 nog drie jaar duren, welke termijn maximaal 2 keer kan worden verlengd met een periode van 1 jaar na instemming van de Participanten. In afwijking van het voorgaand, is de Opbouwfase verlengd tot 31 december 2024 na de instemming van de Participanten.

7.2 Benchmark

Het Fonds hanteert geen benchmark.

7.3 Beleggingsrestricties en hefboomfinanciering

Het Fonds zal bij het beleggen in Achtergestelde Leningen de volgende restricties in acht nemen.

7.3.1 Beleggingsrestricties:

Omvang van de leningen

Het Fonds zal investeren in Achtergestelde Leningen met een omvang van minimaal € 150.000 en een maximum van € 11.000.000 bij het aangaan van de lening per Debiteur. Het minimum ziet op de omvang van de Achtergestelde Leningen verstrekt door het Fonds, behalve wanneer het Fonds (pro rata, via tranches of anderszins) investeert met een andere investeerder. Hierbij dient het totaal aan verstrekte achtergestelde leningen in omvang minimaal € 150.000 te zijn. Bij een hoofdsom van een Achtergestelde Lening van meer dan € 5.000.000, is vereist dat (i) de Debiteur een door de Beheerder bepaalde kredietkwaliteit van B- en hoger heeft en (ii) het deel van de Achtergestelde Lening boven € 5.000.000 gegarandeerd wordt door de Nederlandse Staat op grond van de Groeifaciliteit of door EIF op grond van een Garantieovereenkomst. Leningen verstrekt aan ondernemingen behorend tot dezelfde groep, worden geaggregeerd en gemeten op groepsniveau.

Sectorconcentratie

Na afloop van de Opbouwfase bedraagt de exposure per sector maximaal 20% van het totale Toegezegde Bedrag. Voor de sectorindeling wordt aangesloten bij de Standaard Bedrijfs Indeling 2008 zoals die bij de Kamer van Koophandel is

gedeponeerd en is opgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek en die gebaseerd is op de indeling van de Europese Unie (NACE Rev 2)).

Sectorbeperkingen

- a. De Groeifaciliteit, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, kan niet worden gebruikt voor Achtergestelde Leningen die daarvoor zijn uitgesloten. De volgende activiteiten zijn uitgesloten onder de Groeifaciliteit: Ondernemingen wiens activiteiten in overwegende mate betrekking hebben op:
 - (i) landbouw, visserij en aquacultuur, met uitzondering van toelevering en dienstverlening aan ondernemingen met deze activiteiten;
 - (ii) onroerend goed voor zover de activiteiten gericht zijn op het behalen van resultaten door waardestijging van onroerend goed zonder dat er sprake is van significante waardetoevoeging door eigen productieve activiteiten;
 - (iii) de financiële sector voor zover de ondernemer het bank-, verzekerings- of beleggingsbedrijf uitoefent, of een participatiemaatschappij heeft;
 - (iv) de gezondheidszorg, voor zover de onderneming een aanbieder is als bedoeld in artikel 1, onderdeel c, van de Wet marktordening gezondheidszorg; of
- b. instellingen als bedoeld in artikel 70 van de Woningwet.

Op het moment dat de Groeifaciliteit wijzigingen doorvoert in ondernemingen met activiteiten die zijn uitgesloten door de Groeifaciliteit, zal het Fonds deze wijzigingen aanhouden voor Achtergestelde Leningen waarbij gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit.

Tevens zal het Fonds geen Achtergestelde Leningen verstrekken aan ondernemingen wiens activiteiten uitgesloten zijn volgens Aegon's verantwoord (sustainability investing) beleggingsbeleid (zoals en wapens en munitie).

De Garantieovereenkomsten kunnen niet worden gebruikt voor Achtergestelde Leningen die daarvoor zijn uitgesloten, zoals gewijzigd van tijd tot tijd. Ingevolge de Garantieovereenkomsten zijn Achtergestelde Leningen aan ondernemingen met de volgende activiteiten uitgesloten:

- a. illegale economische activiteiten;
- b. tabak en gedistilleerde alcohol dranken;
- c. productie en handel in wapens en munitie;
- d. casino's;
- e. IT activiteiten gericht op de hierboven genoemde activiteiten, internetgokken en online casino's of pornografie, dan wel het illegaal hacken en downloaden van elektronische data en data netwerken;
- f. Life Science activiteiten als klonen van mensen en het genetisch modificeren van organismen (behoudens bepaalde voorwaarden),

een en ander zoals nader gespecificeerd in de Garantieovereenkomsten en eventueel onder de aldaar genoemde voorwaarden. Voorts kan iedere Garantieovereenkomst slechts worden gebruikt voor Achtergestelde Leningen die voldoen aan de geschiktheidscriteria daarvoor bepaald in de relevante Garantieovereenkomst.

Verdeling risico naar krediet ratings:

Het Fonds hanteert een kredietrating voor elke Debiteur met een Achtergestelde Lening. De kredietrating wordt door de Beheerder bepaald. Het Fonds belegt in beginsel alleen in ondernemingen met een kredietrating van B- en hoger, op het moment van aangaan van een Achtergestelde Lening. De Achtergestelde Leningen zullen gespreid worden over verschillende credit ratings categorieën. In beginsel zal de volgende samenstelling worden aangehouden:

Kredietratings Categorieën	Maximaal % van het totale toegezegde bedrag van het Fonds
Ba3 (BB-) en hoger	Geen restrictie
B3 (B-), B2 (B) en B1 (B+) samen	Niet meer dan 50%

Tijdens de Opbouwfase kunnen de allocaties significant afwijken van bovengenoemde percentages. Het streven is dat de samenstelling van Achtergestelde Leningen na afloop van de Opbouwfase zoveel mogelijk overeenkomt met bovengenoemde percentages.

Aanvullende financiering

In het uitzonderlijke geval van een restructuring of recovery van een Debiteur, kan de Beheerder namens het Fonds aanvullende financiering aan de Debiteur verstrekken i hetgeen kan leiden tot een overschrijding van het

beleggingsbeleid en/of beleggingsrestricties De aanvullende financiering wordt slechts verstrekt op Achtergestelde Leningen indien naar het oordeel van de Beheerder de belangen van de Participanten zijn gediend met de aanvullende financiering. De aanvullende financiering kan (al dan niet achtergesteld) niet meer bedragen dan het minimum van één van de volgende twee bedragen: EUR 5.000.000 of 100% van de op dat moment uitstaande hoofdsom van de Achtergestelde Leningen reeds verstrekt aan de relevante Debiteur. Aanvullende financiering kan ook worden verstrekt boven de maximale omvang per Debiteur zolang dit binnen de Credit Name Limit Policy van Aegon Ltd. blijft. Aanvullende financiering kan ook de maximale looptijd van een lening overschrijden en kan ook zonder garantie worden verstrekt en hoeft niet binnen de krediet restricties te vallen, hoeft niet te voldoen aan de minimum krediet ratings en kan buiten de Opbouwfase worden verstrekt. Aanvullende financiering kan ook resulteren in een belegging in een Senior lening om de waarde van de bestaande Achtergestelde Lening te behouden. Verder kan een Achtergestelde Lening een Senior Lening worden in het geval dat de senior lening(en) verstrekt aan de betreffende Debiteur volledig is/zijn afgelost. In het geval van een restructuring kunnen aanvullende leningen worden verstrekt die niet in aanmerking komen voor een garantie, om de waarde van de bestaande Achtergestelde Lening te behouden, waardoor niet aan de eis wordt voldaan dat ten minste 60% van het totale Toegezegde Bedrag van de Participanten wordt belegd in Achtergestelde Leningen waarvoor (i) een garantie wordt verstrekt door de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit, danwel (ii) een garantie wordt verstrekt door EIF voor minimaal 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de Garantieovereenkomst.

Eisen Groeifaciliteit

Indien gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit dienen de relevante Achtergestelde Leningen en de relevante Debiteuren naar het oordeel van de Beheerder te voldoen aan de eisen zoals gesteld voor de Groeifaciliteit, welke eisen staan vermeld op de volgende website www.wetten.overheid.nl.

Eisen Garantieovereenkomsten

Indien gebruik wordt gemaakt van een Garantieovereenkomst dienen de relevante Achtergestelde Leningen en de relevante Debiteuren naar het oordeel van de Beheerder te voldoen aan de eisen zoals gesteld voor de relevante Garantieovereenkomst, welke eisen staan vermeld in de relevante Garantieovereenkomst en op de volgende website www.eif.org.

7.3.2 Kasbeleid

De kaspositie van het Fonds moet liggen tussen -5% en 5% en wordt gebaseerd op het totale Toegezegde Bedrag.

In de Opbouwfase kan worden afgeweken van de maximale positieve kaspositie van 5% om timing verschillen tussen het Verzoek tot Storting aan de Participanten en het daadwerkelijk uitbetalen van de Achtergestelde Lening op te vangen.

In de Opbouwfase kan de Beheerder de inkomsten uit de Achtergestelde Leningen aanwenden voor het verstrekken van nieuwe Achtergestelde Leningen, hetgeen niet in mindering wordt gebracht op het totale Uitstaande Toegezegde Bedrag. In de Uitkeringsfase zal het Fonds alle beschikbare kasstromen uitbetalen aan de Participanten na aftrek van (i) de kosten ten laste van het Fonds; (ii) aflossing van hefboomfinanciering (zie paragraaf 7.3.5) en (iii) Recovery Kosten en overige kosten die niet bij de Debiteur kunnen worden geïncasseerd.

7.3.3 Securities Lending

Het Fonds zal geen securities lending transacties aangaan en zal geen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten.

7.3.4 Gebruik van Derivaten

Het Fonds zal geen gebruik maken van derivaten.

7.3.5 Hefboomfinanciering

De Beheerder kan ten laste van het Fonds tijdelijk leningen aangaan tot een percentage van 2,5% van het Totale Toegezegde Bedrag. Hoewel het niet de intentie is van de Beheerder om ten laste van het Fonds te beleggen met geleend geld, kan niet worden uitgesloten dat er een negatieve kaspositie zal ontstaan waardoor er een beperkte leverage positie zou kunnen ontstaan. Terugbetaling van deze tijdelijke leningen geschiedt ten laste van het Fondsvermogen. Het niveau van hefboomfinanciering op basis van de "brutomethode" en de methode op basis van

“gedane toezeggingen” zoals beschreven in de AIFM-richtlijn is voor het Fonds gemaximeerd op 2,5%. Het gaat hierbij om een maximaal niveau, bedoeld voor uitzonderlijke omstandigheden. Een uitzonderlijke omstandigheid zou bijvoorbeeld kunnen zijn dat in geval van restructuring van een Debiteur in overleg met de Sourcing Partij aanvullende financiering wordt verstrekt zoals hiervoor omschreven in 7.3.1.

7.3.6 Valutabeleid

Alle beleggingen luiden in EUR.

7.3.7 Voornaamste juridische implicaties

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening opgericht naar Nederlands recht. Op grond van de Fondsvoorwaarden is de juridische verhouding tussen de Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Participanten onderworpen aan Nederlands recht en is de rechter te 's-Gravenhage bevoegd om kennis te nemen van eventuele geschillen uit hoofde van de Fondsvoorwaarden. In de Fondsvoorwaarden is meer uitgebreide informatie te vinden met betrekking tot de aard en voornaamste juridische implicaties van de contractuele verhouding die op de Participanten van toepassing zijn door in het Fonds te investeren. Onder andere wordt in artikel 15 van de Fondsvoorwaarden de aansprakelijkheid geregeld van de Beheerder en de Depositary jegens het Fonds en de Participanten.

Overeenkomstig de Depositary Overeenkomst is eveneens Nederlands recht van toepassing op de verhouding tussen de Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Depositary. De Depositary Overeenkomst bepaalt tevens dat de Nederlandse rechter bevoegd is in geval van geschillen dienaangaande.

Op de Intercreditor overeenkomst en de Junior Financieringsovereenkomst is Nederlands recht van toepassing.

8. Risicofactoren

Beleggen brengt risico's met zich mee. Er zijn geen garanties dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De Intrinsieke Waarde kan zowel stijgen als dalen. Er bestaat geen garantie dat de Kapitaalstortingen bij uittreding volledig worden terugbetaald. De onderstaande classificatie van risico's is bedoeld om een overzicht te geven van de risico's die zich voor kunnen doen bij een Participatie in het Fonds. Deze classificatie is niet uitputtend. (Potentiële) Participanten worden er uitdrukkelijk op gewezen dat er (financiële) risico's zijn verbonden aan het investeren in het Fonds en worden geadviseerd dit Informatie Memorandum grondig te bestuderen en zich zo nodig te laten adviseren.

De waardeontwikkeling van het Fonds is afhankelijk van de volgende risicofactoren:

- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Politiek risico (Groeifaciliteit/Garantieovereenkomsten)
- Risico dat geen garantie wordt verstrekt na funding door RVO of EIF
- Onvoorziene kosten
- Beoordelingsrisico
- Vervroegde aflossingsrisico
- Omstandigheden of gebeurtenissen buiten de macht van het Fonds
- Residurrisico
- Concentratierisico
- Risico van leverage
- Operationeel risico

8.1 Renterisico

De prijs van een Achtergestelde Lening is negatief gecorreleerd met rentestijging. Tevens is het renterisico afhankelijk van de looptijd van de Achtergestelde Lening. Bij een langere looptijd wordt de rentegevoeligheid (duratie genoemd) groter.

8.2 Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een Debiteur gedurende de looptijd van de lening op enig moment niet aan de voorwaarden van de Junior Financieringsovereenkomst kan of wil voldoen. Te denken valt bijvoorbeeld aan het niet (volledig) voldoen van een rente- of aflossingsverplichting. De voorwaarden kunnen als volgt worden onderverdeeld:

- Rente- en/of aflossingsverplichtingen;
- Financiële convenanten indien van toepassing;
- Overige niet-financiële verplichtingen.

Het achtergestelde karakter van de Achtergestelde Leningen maakt het risico op verlies van de hoofdsom groter dan bij senior kredieten. Het missen van (cumulatieve) couponbetalingen en/of afschrijvingen op de hoofdsom kunnen het rendement op

de Achtergestelde Lening en het Fonds substantieel aantasten. Er kan onderscheid worden gemaakt tussen verwachte en onverwachte kredietrisico's. De verwachte kredietrisico's kunnen doorgaans goed worden gemodelleerd. Voor de onverwachte risico's worden schattingen gebruikt op basis van ervaringen in het verleden.

Naast gevoeligheid voor de referentierente (o.a. Euribor) is er een vergelijkbare marktgevoeligheid voor de kredietopslag (spread boven de referentierente) die een Debiteur moet betalen. De volatiliteit in de spread (spread risk) zal lager zijn dan die van vergelijkbare risico's op de publieke markt. De reden hiervan is de stabielere manier van prijsvorming door de krediet cyclus heen in de bancaire sector. Het prijzen van risico zal meer plaatsvinden op basis van kans op default en verwacht verlies. Marktsentimenten spelen daardoor een ondergeschikte rol.

Het kan voorkomen dat de Debiteur niet voldoet aan alle contractuele verplichtingen onder de Junior

Financieringsovereenkomst en/of Senior Faciliteitsovereenkomst waardoor er sprake is van één of meer opeisingsgronden. De betalingsverplichting (betreft rente en/of aflossing) onder de Junior Financieringsovereenkomst kan dan worden opgeschort. De Senior Financier en het Fonds zullen in overleg treden met de Debiteur over een herstelplan. De relevante Senior Financier en het Fonds zullen zich tot het uiterste inspannen om in goed overleg met de Debiteur overeenstemming te bereiken over het herstelplan dat zoveel mogelijk gericht is op hervatting van het nakomen van alle leningsvoorwaarden door de Debiteur zonder afbreuk te doen aan de achterstelling van de Achtergestelde Lening ten opzichte van de Senior Faciliteit.

8.3 Liquiditeitsrisico

De Achtergestelde Leningen zijn door de structureren en vanwege hun niet publieke karakter vrijwel niet verhandelbaar. Beleggers moeten ervan uitgaan dat de Achtergestelde Leningen tot aan het einde van hun looptijd in portefeuille blijven.

8.4 Politiek risico (Groeifaciliteit/Garantieovereenkomsten)

Groeifaciliteit

Het risico bestaat dat de Groeifaciliteit gedurende de looptijd van het Fonds wordt ingetrokken door het Ministerie van Economische Zaken. In een dergelijk geval zal het Fonds geen garantie meer kunnen verkrijgen onder de Groeifaciliteit voor Achtergestelde Leningen. Daarnaast bestaat het risico dat het Fonds een verhoogde premie voor het ter beschikking stellen van de Groeifaciliteit moet gaan betalen waardoor het netto rendement van het Fonds kan worden aangetast. Er is ook een risico dat gedurende de Opbouwfase het subsidieplafond wordt bereikt waardoor er geen garanties kunnen worden verleend. In dat geval zal het Fonds tijdelijk stoppen met het verstrekken van Achtergestelde Leningen met gebruikmaking van de Groeifaciliteit totdat er ruimte is onder het subsidieplafond.

Garantieovereenkomsten

Het risico bestaat dat een Garantieovereenkomst gedurende de looptijd van het Fonds wordt ingetrokken door het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie. Na intrekking van een Garantieovereenkomst zal het Fonds geen garantie meer kunnen verkrijgen onder die Garantieovereenkomst of Garantieovereenkomsten voor na intrekking te verstrekken Achtergestelde Leningen.

8.5 Risico dat er geen garantie wordt verstrekt onder de Groeifaciliteit

Indien gebruik wenst te worden gemaakt van de Groeifaciliteit, geldt dat nadat het Fonds bericht heeft ontvangen dat de voorgenomen verstrekking van een Achtergestelde Lening voldoet aan de gestelde voorwaarden, een garantie wordt afgegeven onder opschortende voorwaarde dat de gesloten Junior Financieringsovereenkomst aan de Staat wordt overgelegd tezamen met een kopie dagafschrift waaruit de uitbetaling(en) van het betreffende risicokapitaal blijkt, alsmede dat wordt voldaan aan de in paragraaf 7.3 bedoelde voorwaarden van de Groeifaciliteit. De Staat bericht het Fonds hierover binnen 35 dagen na ontvangst van de gesloten Junior Financieringsovereenkomst onder vermelding van de omvang, duur en provisie of vergoeding van de garantie.

Het risico bestaat dat er gedurende deze 35 dagen en dus na uitbetaling van de Achtergestelde Lening een “material adverse change” plaatsvindt als gevolg waarvan bijvoorbeeld de rentabiliteits- en of continuïteitsperspectieven van de Debiteur niet meer bevredigend zijn voor het RVO. In dat geval krijgt het Fonds geen garantie op de betreffende Achtergestelde Lening. Het uitgangspunt is dat niet-gegarandeerde Achtergestelde Leningen tot het einde van de looptijd door het Fonds worden aangehouden.

8.6 Beoordelingsrisico door RVO

De Beheerder kan de garantie van de Staat slechts inroepen indien er naar het oordeel van RVO sprake is van een verlies als bedoeld in artikel 8 van de Groeifaciliteit en indien de Beheerder niet in gebreke is gebleven bij de naleving van de garantie. RVO bericht hierover de Beheerder binnen dertien weken na ontvangst van het betalingsverzoek onder vermelding van het te betalen bedrag. Het risico bestaat dat RVO als uitvoerder van de Groeifaciliteit van oordeel is dat de Beheerder in gebreke is gebleven bij de naleving van de bepalingen van de garantieovereenkomst met RVO dan wel dat RVO op andere gronden van mening is dat de claim onder de garantie niet kan worden gehonoreerd. Indien het RVO hiertoe besluit ontvangt het Fonds geen uitkering onder de garantie van de Groeifaciliteit.

De Beheerder zal zich inspannen om de bepalingen in de garantieovereenkomst met RVO zo goed mogelijk na te leven. Echter gezien het subjectieve karakter van de beoordelingsruimte van RVO is er derhalve geen volledige zekerheid dat een beroep op de garantie voor elke Achtergestelde Lening wordt gehonoreerd. De aansprakelijkheid van de Beheerder alsmede enige andere partij verbonden aan het Fonds voor respectievelijk het beheer van het Fonds de bewaring van het bijeengebrachte vermogen respectievelijk het fungeren als adviseur bij het uitvoeren van de handelingen in het kader van de uitoefening van zijn functie alsmede de gevolgen daarvan, is uitgesloten, tenzij er sprake is van fraude, opzet, grove schuld of ernstige nalatigheid.

8.7 Beoordelingsrisico door EIF

Het risico bestaat EIF als uitvoerder van de Garantieovereenkomsten van oordeel is dat de Beheerder in gebreke is gebleven bij de naleving van de bepalingen van een Garantieovereenkomst dan wel dat EIF op andere gronden van mening is dat de claim onder de garantie niet kan worden gehonoreerd. Dit zou ertoe kunnen leiden dat het Fonds geen uitkering onder de garantie van een Garantieovereenkomst ontvangt, dan wel kosten maakt om naleving van de garantie af te dwingen.

De Beheerder zal zich inspannen om de bepalingen in de Garantieovereenkomsten zo goed mogelijk na te leven. De aansprakelijkheid van de Beheerder alsmede enige andere partij verbonden aan het Fonds voor respectievelijk het beheer van het Fonds de bewaring van het bijeengebrachte vermogen respectievelijk het fungeren als adviseur bij het uitvoeren van de handelingen in het kader van de uitoefening van zijn functie alsmede de gevolgen daarvan, is uitgesloten, tenzij er sprake is van fraude, opzet, grove schuld of ernstige nalatigheid.

8.8 Omstandigheden of gebeurtenissen buiten de macht van het Fonds

Er kunnen zich gebeurtenissen en/of omstandigheden voordoen ten aanzien van een Achtergestelde Lening die buiten de macht van het Fonds en/of de Beheerder vallen, maar die kunnen resulteren in het niet langer gegarandeerd worden van dergelijke Achtergestelde Lening onder de Groeifaciliteit of een Garantieovereenkomst.

8.9 Onvoorziene kosten

Er bestaat een risico dat de Beheerder geen indicatie vooraf kan geven van de maximale kosten die voor rekening komen van het Fonds. Ten eerste omdat de vergoeding voor een garantie onder de Groeifaciliteit definitief wordt vastgesteld door RVO nadat uitbetaling van de Achtergestelde Lening aan de Debiteur heeft plaatsgevonden. Het Fonds kan hierdoor met hogere kosten worden geconfronteerd dan initieel verwacht welke kosten niet zijn verdisconteerd in de rentevergoeding op de Achtergestelde Lening. Ten tweede brengt de Beheerder de eventuele Recovery Kosten in rekening bij de Debiteur. Indien de Debiteur in gebreke blijft ten aanzien van de betaling van de Recovery Kosten zullen deze ten laste van het Fondsvermogen worden gebracht. Ten derde zullen de kosten van het Fonds voorts nog afhankelijk zijn van het percentage van de Achtergestelde Leningen dat zal worden gegarandeerd onder de Groeifaciliteit of een Garantieovereenkomst.

8.10 Residurisiko

Een garantie onder de Groeifaciliteit wordt verleend voor de duur van de Achtergestelde Leningen met een maximum van 12 jaar. Het risico bestaat dat het Fonds deze garantie niet kan claimen omdat verlies zich voordoet nadat de garantie is verstreken en voordat de Achtergestelde Lening volledig is terugbetaald.

8.11 Concentratierisiko

Het risico van verliezen als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten activa of op bepaalde markten. Het Fonds zal investeren middels het verstrekken van Achtergestelde Leningen aan Debiteuren. Het MKB Kleine Midcap-ondernemingen en Midcap-ondernemingen segment is gevoeliger voor conjuncturele volatiliteit dan grote ondernemingen.

8.12 Risico van leverage (beleggen met geleend geld)

Het risico van leverage doet zich voor indien namens of voor rekening en risico van de beleggers geleend geld wordt belegd en kan daarmee leiden tot een hefboomeffect (hoe meer er wordt belegd, hoe meer marktrisico er wordt

gelopen). Het Fonds maakt in principe geen gericht gebruik van leverage. Desalniettemin kan de Beheerder in het kader van liquiditeitsbeheer tijdelijk leningen aangaan met een tot de groep van de Beheerder behorende entiteit of op een andere manier vreemd vermogen aantrekken tot een maximum gelijk aan 2,5% van het Totale Toegezegde Bedrag. Dergelijke transacties worden niet aangegaan met het oogmerk om structureel de positie van het Fonds te vergroten, maar kunnen er toe leiden dat er, in beperkte mate en op tijdelijke basis, leverage ontstaat binnen het Fonds. Alle voornoemde transacties vinden tegen marktconforme voorwaarden en tarieven plaats. De Fondswaarden inclusief de Toegezegde Bedragen zullen niet tot zekerheid van de leverage worden gebruikt.

8.13 Operationeel risico

Het risico van verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen, controles, mensen, systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Onder dit risico valt onder andere bedrijfsrisico, juridisch en compliance risico, belastingrisico, frauderisico, het risico dat op het bedrijf geen of geen adequaat toezicht wordt gehouden, proces en administratierisico, systeemrisico, personeelsrisico en faciliteitsrisico.

9. Deelname in het Fonds

Onderstaande informatie betreft een samenvatting van de wijze waarop deelname aan het Fonds geschiedt. Voor meer informatie worden (Potentiële) Participanten verwezen naar de Fondsvoorwaarden, welke zijn opgenomen als Bijlage I bij dit Informatie Memorandum.

9.1 Closed-end beleggingsfonds met beperkte liquiditeit

Het Fonds heeft de structuur van een fonds voor gemene rekening met een closed-end karakter. De mate waarin Participanten toe kunnen treden, is te allen tijde afhankelijk van de beschikbaarheid van voor het Fonds geschikte Achtergestelde Leningen. De Beheerder heeft geen doorlopende inkoop- of uitgifteverplichting van Participaties.

9.2 Toetreding tot het Fonds

De Beheerder kan na de Startdatum potentiële Participanten tot het Fonds toelaten totdat het totale Toegezegde Bedrag van € 300.000.000 is bereikt en mits naar zijn redelijk oordeel de toelating niet materieel nadelig is voor het Fonds. De Beheerder heeft het recht om zonder opgave van reden een potentiële Participant niet tot het Fonds toe te laten.

Een verzoek tot toetreding tot het Fonds wordt gericht aan de Beheerder. Verzoeken tot toetreding worden alleen in behandeling genomen na ontvangst en acceptatie door de Beheerder van een volledig ingevuld Toetredingsformulier. Participanten komen bij toetreding tot het Fonds het totale bedrag overeen dat zij aan het Fonds ter beschikking zullen stellen (het Toegezegde Bedrag).

De Beheerder accepteert potentiële Participanten tot het Fonds middels ondertekening van hun Toetredingsformulier. Na ontvangst van de door de Beheerder ondertekende Toetredingsovereenkomst komt deelname aan het Fonds voor rekening en risico van de Participant en is de Participant aansprakelijk jegens het Fonds tot het maximum van zijn Toegezegde Bedrag.

Elke Participant verkrijgt in ruil voor de storting van het opgevraagde deel van het Toegezegde Bedrag een of meer deelnemingsrechten in het Fonds (de Participaties). Een Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Alle voor- en nadelen die economisch aan het Fonds zijn verbonden, komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten pro rata parte van het aantal door hen gehouden Participaties, met dien verstande dat Participanten niet aansprakelijk zijn voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en niet verder meedragen in de verliezen van het Fonds dan tot het door hen gestorte bedrag in het Fonds.

9.3 Uitgifte van Participaties

Participaties worden uitsluitend door de Beheerder uitgegeven indien en nadat een Participant heeft voldaan aan een Verzoek tot Storting. Elk Verzoek tot Storting bevat een betaaltermijn van minimaal 10 werkdagen en een beschrijving van het doel waarvoor het opgevraagde bedrag gebruikt zal worden. De Beheerder zal de Uitstaande Toegezegde Bedragen van de Participanten opvragen pro rata parte van de Uitstaande Toegezegde Bedragen, ongeacht (i) of de gegadigden reeds Participanten zijn en (ii) het tijdstip waarop de betreffende Toetredingsformulieren zijn ontvangen.

Bij de eerste uitgifte van Participaties door het Fonds zal de uitgifteprijs per Participatie € 10 bedragen. Voor iedere vervolg uitgifte van Participaties wordt een Participatie geacht te zijn uitgegeven op de Handelsdag tegen de Intrinsieke Waarde zoals die wordt vastgesteld op de Waarderingsdatum volgend op die Handelsdag.

De Beheerder zal, nadat is voldaan aan een Verzoek tot Storting, op de eerst volgende Waarderingsdatum de Intrinsieke Waarde van de Participaties bepalen. Het aantal uit te geven Participaties wordt berekend door het met betrekking tot de betreffende Handelsdag opgevraagde en gestorte deel van het Toegezegde Bedrag te delen door de Intrinsieke Waarde.

9.4 Inkoop van Participaties

Indien een Participant één of meer Participaties dient over te dragen ingevolge de Fondsvoorwaarden, geeft hij dit Schriftelijk aan de Beheerder op, met vermelding van het aantal Participaties waarom het gaat, overeenkomstig artikel 13 van de Fondsvoorwaarden. Deze opgave is onherroepelijk. Inkopen worden bekostigd uit de liquide middelen die vrijkomen uit de kasstromen onder de Achtergestelde Leningen of vanwege nieuwe uitgiftes van Participaties in het Fonds, indien en voor zover toereikend. Mitsdien wordt een Participatie geacht te zijn ingekocht op de tweede Handelsdag volgend op voornoemde Schriftelijke opgave tegen de koers zoals die wordt berekend op de Waarderingsdatum volgend op die Handelsdag. Indien de liquide middelen van het Fonds niet toereikend zijn om de aangeboden Participaties in te kopen, worden de Participaties wel ingekocht en verkrijgt de desbetreffende Participant een vordering op de Juridisch eigenaar tot uitbetaling van de inkoopprijs.

Deze vordering zal niet tussentijds opeisbaar zijn door de Participant. De vordering zal teniet gaan op het moment dat de houder van de vordering een bedrag gelijk aan het bedrag van de vordering heeft ontvangen. Over het uitstaande bedrag van de vordering wordt geen rente vergoed.

9.5 Uitgifteprijs en inkoopprijs Participaties

Bij de eerste uitgifte van Participaties door het Fonds zal de uitgifteprijs per Participatie € 10 bedragen. Vervolgens is de uitgifteprijs van een Participatie in het Fonds gelijk aan de Intrinsieke Waarde op de Handelsdag waarop uitgifte heeft plaatsgevonden. De inkoopprijs van een Participatie in het Fonds is gelijk aan de Intrinsieke Waarde op de eerste Handelsdag volgend op een verzoek tot inkoop.

9.6 Overdracht van Participaties

Overdracht door een Participant van diens Participatie kan uitsluitend plaatsvinden aan het Fonds.

9.7 Voornaamste kenmerken Participaties

Het Fonds is niet genoteerd op een gereguleerde markt of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt. De Participaties in het Fonds zijn Participaties op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven. De Beheerder houdt een register bij van alle Participanten en uitstaande Participaties.

9.8 Mededelingen

In artikel 20 van de Fondsvoorwaarden is beschreven hoe mededelingen aan Participanten plaatsvinden. De Beheerder zal zich naar redelijkheid inspannen om op korte termijn te voldoen aan ieder redelijk verzoek om informatie ten aanzien van een Participatie die noodzakelijk is voor een Participant om te kunnen voldoen aan een verzoek van en rapportage verplichting jegens de bevoegde toezichthouders.

9.9 Gelijke en billijke behandeling van Participanten

In artikel 5.1 van de Fondsvoorwaarden is bepaald dat de Beheerder Participanten die zich in vergelijkbare omstandigheden bevinden op gelijke wijze behandelt. De Beheerder waarborgt daarnaast hij zich zal houden aan de verplichting op grond van de wet en de AIFMD Uitvoeringsverordening om alle beleggers billijk te behandelen. De Beheerder mag op grond van de Wft en de AIFMD Uitvoeringsverordening Participanten alleen ongelijk behandelen indien de Beheerder dit bekendmaakt en de ongelijke behandeling niet ten nadele is van andere Participanten. De Beheerder zal zich te allen tijde aan deze verplichtingen houden. De in deze paragraaf genoemde principes zijn ook in de AEGON Fund Governance Code, de Conflicts of Interest policy en de Order Execution Policy opgenomen, welke op de Website zijn gepubliceerd en in interne gedragsregels, waaronder de Code of Conduct.

10. Fiscale aspecten

10.1 Algemeen

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van het Fonds en de gevolgen van deelname in het Fonds. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de wet- en regelgeving en jurisprudentie die geldt op het moment van vaststelling van dit Informatie Memorandum. Deze beschrijving van de fiscale aspecten vormt geen advies over een specifieke situatie. Participanten wordt aangeraden advies in te winnen bij hun eigen belastingadviseur om de fiscale gevolgen van de verwerving, het aanhouden en vervreemden van Participaties in het Fonds te beoordelen.

10.2 Vennootschapsbelasting endividendbelasting

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en dividendbelasting (fiscaal transparant). Ter behoud van de fiscaal transparante status van het Fonds zijn Participaties slechts overdraagbaar aan het Fonds. Alle inkomsten ontvangen door het Fonds, zowel lopende inkomsten als vermogenswinsten, worden voor Nederlandse fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten in het Fonds naar rato van hun relatieve belang in het aantal uitstaande Participaties. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een Participant met een Participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald met de Fondswaarden.

10.3 Fiscale aspecten voor in Nederland gevestigde Participanten

10.3.1 Belastingplichtige Participanten

Voor Participanten die onderworpen zijn aan Nederlandse vennootschapsbelasting vormt het resultaat behaald met de Participaties (dividenden en koersresultaten) een onderdeel van de belastbare winst en wordt belast tegen het nominale vennootschapsbelastingtarief. Vanwege het fiscaal transparante karakter van het Fonds worden inkomsten of vermogenswinsten behaald door een Participant met een Participatie beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald met de Fondswaarden. Dit geldt ook voor de vervreemdingsresultaten behaald bij de overdracht van Participaties. Wijzigingen in het relatieve belang van een Participant, bijvoorbeeld als gevolg van een nieuw toetredende Participant in het Fonds, kunnen leiden tot een realisatie van vermogenswinsten voor Nederlandse fiscale doeleinden bij de overige Participanten. Op Participaties in het Fonds kan de deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast door de Participant.

10.3.2 Vrijgestelde Participanten

Voor Participanten die in Nederland subjectief zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting (zoals pensioenfondsen), is het resultaat behaald met het Fonds niet onderworpen aan vennootschapsbelasting, tenzij en voor zover deze Participaties toegerekend moeten worden aan de activiteiten die niet rechtstreeks samenhangen met de vrijgestelde (kern) activiteiten van de Participant.

11. Waardebepaling van het Fonds

Vaststelling van de Intrinsieke Waarde geschiedt ten minste eenmaal per maand. De Beheerder kan besluiten de Intrinsieke Waarde vaker dan eenmaal per maand vast te stellen. De Intrinsieke Waarde wordt vastgesteld in Euro tot op twee decimalen per Participatie. De Intrinsieke Waarde wordt gepubliceerd op de Website

De Fondswaarden die tot het Fonds behoren worden door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd. Daarbij zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing:

- Bij de vaststelling van de Intrinsieke Waarde worden de Fondswaarden gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd.
- De bepaling van de waarde van een Achtergestelde lening geschiedt door de toekomstige kasstromen te verdisconteren op basis van de zogenaamde discounted cash flow methode.
- Eventuele tot de Fondswaarden behorende incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze belegging meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden.

Indien na vaststelling van de Intrinsieke Waarde op 31 december in enig boekjaar maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag over het betreffende verstreken boekjaar informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren Intrinsieke Waarde, dan zal dit in het jaarverslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de Intrinsieke Waarde.

Indien de Intrinsieke Waarde onjuist is vastgesteld, compenseert de Beheerder ten laste van het Fondsvermogen, de toe- of uitgetreden Participant alleen indien de correctie van de Intrinsieke Waarde groter is dan 0,5% van de gepubliceerde Intrinsieke Waarde.

Indien de Beheerder voornemens is om het waarderingsbeleid substantieel te wijzigen, zal de Beheerder iedere Participant uiterlijk twintig werkdagen voorafgaande aan de inwerkingtreding van die voorgenomen wijziging hierover inlichten, onder verstrekking van een samenvatting van de voorgenomen wijziging.

12. Kosten en vergoedingen

12.1 Doorlopende kosten ten laste van het Fonds

12.1.1 Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de Intrinsieke Waarde per ultimo van de voorgaande Handelsdag. De hoogte van de beheervergoeding bedraagt 0,85% per jaar.

12.1.2 Service fee

De Beheerder brengt tevens een service fee in rekening bij het Fonds. De service fee wordt maandelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de Intrinsieke Waarde van het Fonds per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De hoogte van de service fee bedraagt 0,03% per jaar.

De service fee is een vergoeding voor kosten van instandhouding van het Fonds, zoals kosten van bewaring / kosten die de Depositary in rekening brengt, kosten van (accountants) controle, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten, marketing- en communicatiekosten.

12.1.3 Provisie en kosten garantie ten laste van het Fondsvermogen

Groefaciliteit

Het Fonds is de Staat jaarlijks een provisie verschuldigd voor het gebruik van de Groefaciliteit. Deze provisie bestaat uit de volgende componenten:

- een premie van 1% over het bedrag dat het Fonds van tijd tot tijd zal reserveren bij de Groefaciliteit voor het aanvragen van de garanties ten behoeve van door haar te verstrekken Achtergestelde Leningen; en
- een provisie van 3% per jaar over het gegarandeerde deel van de Achtergestelde Lening voor de duur van de garantie met een minimum looptijd van 3 jaar (dit betekent dat indien een Achtergestelde Lening binnen 3 jaar vervroegd wordt afgelost, er een minimale premiebetaling van 9% verschuldigd is (i.e. 3 maal 3%).

Het RVO kan in plaats van de provisie van 3% een hogere vergoeding vaststellen, indien naar het oordeel van het RVO de provisie te laag is in relatie tot het risico dat de Staat loopt. Indien na aanmelding van een voorgenomen Achtergestelde Lening blijkt dat er voor de betreffende Achtergestelde Lening een hogere vergoeding in rekening zal worden gebracht zal de Beheerder de extra kosten hiervan zoveel mogelijk verdisconteren in de rentevergoeding op de Achtergestelde Lening. Indien en voorzover deze kosten niet bij de Debiteur kunnen worden geïncasseerd komen deze voor rekening van het Fonds.

Garantieovereenkomsten

Het Fonds is EIF per kwartaal een provisie verschuldigd voor het gebruik van een Garantieovereenkomst. Deze provisie bestaat per kwartaal uit het bedrag dat berekend wordt door voor elke Achtergestelde Lening het product te nemen van:

- a. 1.0% per jaar als op de datum van ondertekening van de Achtergestelde Lening de Debiteur een MKB onderneming is of (ii) 1.3% per jaar als de Debiteur een Kleine Midcap-onderneming is;
- b. de uitstaande hoofdsom iedere dag in dat kwartaal bij elkaar opgeteld;
- c. de garantiemoeder, zijnde 50%, 70% of 80% afhankelijk van het type lening; en
- d. 1/360;

en het bovengenoemde product van de uitstaande Achtergestelde Leningen bij elkaar op te tellen.

12.2 Incidentele kosten ten laste van het Fondsvermogen

De Beheerder kan de Sourcing Bank, de Sourcing Partij of een adviseur vergoeden voor het aanleveren van een Debiteur. De vergoeding, indien van toepassing zal volledig worden betaald uit de afsluitprovisie die de Debiteur betaalt aan het Fonds bij het aangaan van een Achtergestelde Lening. De afsluitprovisie bedraagt in beginsel 1,5% over de hoofdsom van de Achtergestelde Lening en zal naar discretie van de Beheerder in beginsel als volgt door het Fonds worden verdeeld:

- 0,5% voor de Sourcing Bank/ Sourcing Partij of adviseur, voor het aanbrengen van de Debiteur, ter

beoordeling van de Beheerder;

- 0,5% voor het dekken van de door het Fonds gemaakte kosten (1,0% vergoeding * 50% van de Achtergestelde Lening) voor het reserveren van de garantie onder de Groeifaciliteit (indien van toepassing); en
- Het restant van de afsluitprovisie zal toegevoegd worden aan het Fondsvermogen.

De Beheerder behoudt zich het recht voor om de Debiteur een korting op de afsluitprovisie te verlenen.

12.3 Doorlopende Kosten ten laste van de Participant en/of de Debiteur

De Beheerder brengt de Recovery Kosten die de Beheerder maakt in rekening bij de Debiteur. Indien de Debiteur in gebreke blijft ten aanzien van de betaling van deze Recovery Kosten zullen deze ten laste van het Fondsvermogen worden gebracht.

12.4 Verschuldigdheid kosten en vergoedingen

Een Participant is aansprakelijk per de datum van zijn toetreding voor betaling van de kosten en vergoedingen pro rata parte van het opgevraagde deel van zijn Toegezegde Bedrag.

12.5 Op- en afslagen bij toe- of uittreding uit het Fonds

Het Fonds rekent geen op- en afslagen bij het toe- of uittreden uit het Fonds.

12.6 Lopende Kosten Factor (LKF)

In het jaarverslag wordt de Lopende Kosten Factor (LKF) gepubliceerd. De LKF wordt berekend door de totale kosten van het Fonds te delen door de gemiddelde Intrinsieke Waarde gedurende de verslagperiode. De LKF omvat alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het Fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van eventuele prestatievergoedingen, transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen.

13. Verslaglegging en overige informatie

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder kan gebruik maken van de mogelijkheid van een verlengd of verkort boekjaar na oprichting van het Fonds.

Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds stelt de Beheerder een jaarrekening en een jaarverslag op, waarvan de inhoud voldoet aan de toepasselijke Wft eisen. De jaarrekening wordt door de Accountant onderzocht. In het jaarverslag wordt de Intrinsieke Waarde per 31 december van het desbetreffende boekjaar gepubliceerd, alsmede een meerjarenoverzicht met betrekking tot het door het Fonds behaalde rendement (op basis van ontwikkeling van de Intrinsieke Waarde). De meest recente Intrinsieke Waarde wordt gepubliceerd op de Website.

Binnen veertien dagen na vaststelling van de jaarrekening, worden de jaarrekening, de accountantsverklaring en het jaarverslag door de Beheerder Schriftelijk verstrekt aan de Participanten. Daarnaast zijn de meest recente exemplaren van de jaarrekeningen en jaarverslag, beschikbaar via de Website en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

In overleg met de Beheerder kunnen aanvullende rapportages worden verstrekt tegen additionele kosten. De Participant dient hiervoor een Schriftelijk verzoek in bij de Beheerder.

14. Vergadering van Participanten

14.1 Algemeen

In gevallen als genoemd in de Fondsvoorwaarden en indien de Beheerder dit in het belang acht van de Participanten, roept de Beheerder een Vergadering van Participanten bijeen. Een Vergadering van Participanten kan ook telefonisch plaatsvinden. De Beheerder zal in ieder geval ten minste één maal per jaar een Vergadering van Participanten bijeenroepen. De agenda bevat in ieder geval, indien van toepassing, de vaststelling van de jaarrekening van het Fonds en enige voorgenomen wijziging van het toepasselijke fiscaal regime. Daarnaast zal de Beheerder op verzoek van één of meerdere Participanten, welke alleen of tezamen tenminste 1/4 van het totaal aantal stemmen dat door Participanten kan worden uitgebracht, vertegenwoordigt of vertegenwoordigen, een Vergadering van Participanten bijeen roepen. Een oproep voor een Vergadering van Participanten geschiedt Schriftelijk minstens 8 dagen van tevoren. Van het behandelde ter vergadering worden notulen opgemaakt.

14.2 Besluitvorming

In de Vergadering van Participanten worden besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen, tenzij de Fondsvoorwaarden een andere meerderheid voorschrijven; deze besluiten zullen alsdan voor alle Participanten verbindend zijn. Voor het nemen van besluiten geeft elke Participatie recht op het uitbrengen van één stem, waarbij blanco stemmen geacht worden niet te zijn uitgebracht. Besluiten van Participanten kunnen ook buiten vergadering worden genomen, mits dit Schriftelijk geschiedt, alle Participanten in staat zijn gesteld hun stem uit te brengen en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.

14.3 Goedkeuringsbevoegdheid

Op grond van artikel 19.4 van de Fondsvoorwaarden mogen besluiten tot wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds, alsmede besluiten die de rechtspositie van Participanten op nadelige wijze beïnvloeden, door de Beheerder niet worden genomen dan na voorafgaande goedkeuring door de Participanten.

14.4 Opvolgend beheerder

Indien de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen, zal de aandeelhouder van de Beheerder een partij als opvolgend en/of interim beheerder voor benoeming voordragen aan de Vergadering van Participanten. Daarnaast zal een opvolgend en/of interim beheerder moeten voldoen aan de goedkeuringsvereisten onder de Groeifaciliteit en de Garantieovereenkomsten. Voor de benoeming is een gekwalificeerde meerderheid vereist van ten minste 2/3 van het totaal aantal stemmen dat door Participanten kan worden uitgebracht.

15. Beheerder, Juridisch eigenaar en Depositary

15.1 Beheerder

Het Fonds wordt beheerd door Aegon Investment Management B.V., een 100% dochtermaatschappij van Aegon Asset Management Holding B.V. De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Het dagelijks beleid van de Beheerder wordt bepaald door haar directie, bestaande uit de volgende leden:

O.A. W.J. van den Heuvel	Bestuurder
D. Jacobovits de Szeged	Bestuurder
W.H.M van de Kraats	Bestuurder
T.E.J.F. Stassen	Bestuurder

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. Conform de wet en statuten stelt de directie van de Beheerder binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op. Deze termijn kan alleen op grond van bijzondere omstandigheden door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Beheerder worden verlengd met ten hoogste vijf (5) maanden. De jaarrekening wordt gepubliceerd op www.aegonam.com/documents. De Beheerder kan conform het bepaalde in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden worden vervangen.

15.2 Juridisch eigenaar

De Juridisch eigenaar van het Fondsvermogen is Aegon Custody B.V., een 100% dochtermaatschappij van Aegon Asset Management Holding B.V. De Juridisch eigenaar is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

De Juridisch eigenaar houdt het Fondsvermogen van het Fonds op eigen naam, maar voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch eigenaar kan conform het bepaalde in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden worden vervangen.

15.3 Depositary

15.3.1 Inleiding

De Beheerder heeft Citibank Europe Plc, handelend vanuit zijn Nederlandse bijkantoor, als Depositary van het Fonds aangewezen. De Depositary is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds, voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving. De Beheerder, de Juridisch eigenaar en het Nederlandse bijkantoor van Citibank Europe Plc. Hebben daartoe de Depositary Overeenkomst gesloten.

15.3.2 Belangrijkste taken

De hoofdtaken die de Depositary in het kader van het bewaren van de beleggingen van het Fonds zal uitvoeren zijn als volgt:

- (i) het monitoren en controleren van de kasstromen van het Fonds, waaronder de betalingen van en aan toe- en uittreedende Participanten;
- (ii) het in bewaring houden van de activa van het Fonds, waaronder begrepen het vaststellen dat de activa in eigendom zijn verkregen door de Juridisch eigenaar en dat dit is vastgelegd in een administratie;
- (iii) het vaststellen dat de uitvoering van uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van de Participaties in het Fonds in overeenstemming is met de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- (iv) het controleren of de (intrinsieke) waarde van het Fonds op een juiste wijze wordt bepaald en het periodiek vaststellen of de procedures inzake het bepalen van de Intrinsieke Waarde voldoen alsmede het controleren dat de tegenwaarde van transacties met betrekking tot de activa van het Fonds tijdig aan het Fonds wordt overgemaakt;
- (v) het controleren dat de opbrengsten van het Fonds de bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke wet- en regelgeving en de Fondsvoorwaarden; en
- (vi) het uitvoeren van instructies van de Beheerder, tenzij deze in strijd zijn met de statuten of toepasselijke wet- en regelgeving.

15.3.3 Ontslag van de Depositary

De Depositary kan worden ontslagen door de Beheerder, of ontslag nemen, op bepaalde gronden en onder bepaalde voorwaarden zoals uiteengezet in de Depositary Overeenkomst. Bij een (voorgenomen) ontslag van de Depositary zal de Beheerder, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving, een opvolger voor de Depositary aanwijzen.

15.3.4 Aansprakelijkheid van de Depositary

De Depositary is jegens het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument door de Depositary of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. De Depositary is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

De Depositary is jegens het Fonds en de Participanten eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Depositary zijn verplichtingen uit hoofde van de Depositary Overeenkomst met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. Participanten kunnen de aansprakelijkheid van de Depositary indirect inroepen via de Beheerder. Indien de Beheerder niet aan een dergelijk verzoek wil mee werken zijn de Participanten bevoegd om de schadeclaim rechtstreeks bij de Depositary in te dienen.

15.3.5 Delegatie en belangenconflicten

Onder de Depositary Overeenkomst is de Depositary bevoegd om bepaalde functies te delegeren. Dienovereenkomstig heeft de Depositary zijn bewaartaken aan de Custodian uitbesteed. De Beheerder zal de Participanten onverwijld informeren indien een andere functie wordt uitbesteed. In principe laat iedere delegatie de aansprakelijkheid van de Depositary onverlet. Echter de Depositary kan zich van zijn aansprakelijkheid ontdoen indien de Depositary Overeenkomst dit toelaat en aan alle eisen voor delegatie, zoals vastgelegd in de toepasselijke wetgeving, is voldaan.

Van tijd tot tijd kunnen belangenconflicten ontstaan tussen de Depositary en derden aan wie een functie is uitbesteed. In het geval van een (potentieel) belangenconflict dat kan ontstaan tijdens de normale gang van zaken zal de Depositary zich houden aan de toepasselijke wetgeving.

15.3.6 Achtergrondinformatie van de Depositary

Citibank Europe Plc is een naamloze vennootschap (public limited company) ingeschreven in het Ierse Companies Registration Office in Ierland onder registratienummer 132781. De Depositary beschikt over een bankvergunning in Ierland. De Depositary voert zijn taken uit vanuit het Nederlandse bijkantoor, dat op 1 februari 1964 is opgericht en gevestigd is aan de Schiphol Boulevard 257, 1118 BH te Schiphol en is ingeschreven in de Kamer van Koophandel en Fabrieken, kantoor Amsterdam, onder registratienummer 64729206. De Depositary staat in Ierland onder toezicht van de Central Bank of Ireland en in Nederland onder toezicht van De Nederlandsche Bank in het kader van liquiditeit.

15.4 Uitbesteding van beheerfuncties door de Beheerder

In het kader van het beheer van het Fonds heeft de Beheerder aan een aantal partijen taken gedelegeerd. Een overzicht van de belangrijke partijen aan wie de Beheerder taken heeft uitbesteed is opgenomen in Bijlage IV.

Op het moment dat de Beheerder het noodzakelijk acht om in het kader van het beheren van het Fonds meer taken uit te besteden zal dat met inachtneming van de toepasselijke regelgeving worden gedaan en de Participanten zullen hierover in kennis worden gesteld.

De Beheerder maakt geen gebruik van prime brokers in verband met het beheer van het Fonds, noch enig ander door hem beheerde beleggingsinstelling.

16. Gelieerde partijen

Het Fonds, de Beheerder en Juridisch eigenaar kunnen overeenkomsten sluiten met Gelieerde Partijen. Hieronder wordt mede verstaan het sluiten van transacties met verbonden beleggingsinstellingen. Deze transacties worden uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden. Ten laste van het Fondsvermogen kunnen beleggingen plaatsvinden bij of vergoedingen worden afgesproken met aan de Beheerder en/of de Juridisch eigenaar Gelieerde Partijen, maar uitsluitend tegen marktconforme tarieven en indien wettelijk toegestaan. Overigens zal aan transacties die plaatsvinden met Gelieerde Partijen buiten een gereguleerde markt steeds een onafhankelijke waardebeoordeling aan de prijs van dergelijke transacties ten grondslag liggen.

Bijlage IV bevat een samenvatting van de belangrijkste overeenkomsten met Gelieerde Partijen, welke verband houden met het Fonds.

17. Overige informatie

17.1 Wet op het financieel toezicht.

Het Fonds kwalificeert als extern beheerde beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft in de vorm van een beleggingsfonds. De Beheerder beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft en is daarom gehouden om aan alle wettelijke verplichtingen uit hoofde van de Wft te voldoen. In dit verband heeft de Beheerder de Depositary benoemd als onafhankelijke bewaarder in de zin van artikel 4:37f lid 1 van de Wft. Op grond van genoemde vergunning mag de Beheerder als zodanig tevens de beleggingsdiensten “ontvangen en doorgeven van orders”, “individueel vermogensbeheer in verband met Financiële instrumenten” en “adviseren in Financiële instrumenten” verlenen aan Professionele Beleggers.

De Depositary is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds voor zover vereist onder en in overeenstemming met de Wft. De Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Depositary zijn ten behoeve van het Fonds en de Participanten de Depositary Overeenkomst aangegaan.

17.2 Wijziging voorwaarden

Mocht de Beheerder besluiten tot wijziging van de Fondsvoorwaarden, dan zal de Beheerder de wijziging Schriftelijk bekend maken aan het adres van iedere Participant en bekend maken op de Website. De Beheerder zal de wijziging toelichten.

Onverminderd het bepaalde in artikel 19.4(b) van de Fondsvoorwaarden treedt een wijziging van de Fondsvoorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan de Participanten worden opgelegd, niet eerder in werking dan na verloop van dertig dagen na de datum waarop die wijzigingen Schriftelijk ter kennis van de Participanten zijn gebracht.

17.3 Gegevensbescherming

Per 25 mei 2018 is de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG, ook wel bekend onder de Engelse naam, de General Data Protection Regulation (GDPR)) van toepassing. De Beheerder onderschrijft het belang van deze wetgeving en beschermt persoonlijke gegevens en verwerkt deze conform de nieuwe normen.

De Beheerder verwerkt client informatie, waaronder persoonsgegevens, en als onderdeel van een internationale organisatie kan deze informatie ook gedeeld worden binnen de wereldwijde Aegon Asset Management groep (AAM Groep). De Beheerder zal alleen persoonsgegevens verwerken voor de doeleinden zoals omschreven in het privacy statement (beschikbaar op de website). Het delen van persoonsgegevens zal plaatsvinden in lijn met alle toepasselijke wet- en regelgeving onder strikte operationele controles en een robuust data beveiligingsbeleid dat toegepast wordt door de Beheerder. Indien persoonsgegevens worden gedeeld binnen de AAM Groep naar een land waar de lokale wet- en regelgeving niet een vergelijkbaar niveau van data bescherming biedt, zal de Beheerder maatregelen nemen zodat de persoonsgegevens adequaat beschermd zijn, bijvoorbeeld door zgn. EU Standard Contractual Clauses met deze partijen aan te gaan.

Voor meer informatie over hoe de Beheerder persoonsgegevens verwerkt verwijzen wij u naar onze Privacy Statement gepubliceerd op onze website: www.aegonam.com/en/tertiary-navigation/privacy-statement-aim/. Deze zal van tijd tot tijd gewijzigd worden.

17.4 Verantwoord beleggen

De Beheerder heeft in 2011 de Beginselen voor Verantwoord Beleggen ondertekend en heeft zich gecommitteerd om financieel relevante factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (Environmental, Social and Governance, ESG) te integreren in zijn beleggingsanalyses en -besluitvormingsprocessen, zodat risico's worden beperkt en nieuwe mogelijkheden worden ontdekt. Wij geloven dat dit op lange termijn waardecreatie bevordert. 'De benadering van de Beheerder van ESG-integratie is verder uitgewerkt in het Aegon AM Responsible Investment Framework.

Op de door de Beheerder beheerde portefeuilles van deze fondsen is het Aegon AM NL Sustainability Risks and

Impacts Policy van toepassing, die te vinden is op de pagina Verantwoord Beleggen van de website van de Beheerder: www.aegonom.com. Deze policy bevat specifieke vereisten voortvloeiend uit regelgeving en algemeen aanvaarde internationale normen, verdragen en richtlijnen. De policy bevat ook informatie over de wijze waarop duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen van de Beheerder, zoals samengevat in de onderstaande paragraaf SFDR Regelgeving, alsmede hoe en in welke mate de Beheerder de belangrijkste ongunstige effecten ('Principal Adverse Impacts') in aanmerking neemt voor het Fonds, zoals weergegeven in de precontractuele informatie van het fonds.

De Beheerder past waar mogelijk en van belang 'active ownership' toe. Een belangrijk middel voor het uitvoeren van active ownership is het aangaan van een dialoog met uitgevende instellingen. De Beheerder kan besluiten om als een verstrekker van leningen met een onderneming in gesprek te gaan. De Active Ownership Policy gaat nader in op de wijze waarop de Beheerder active ownership toepast.

SFDR regelgeving

In deze subparagraaf wordt uiteengezet hoe duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen en wat de waarschijnlijke gevolgen zijn van duurzaamheidsrisico's voor het rendement, overeenkomstig artikel 6 van de Europese verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

In vergelijking met aandelen of bedrijfsobligaties portefeuille, is de formele ESG-integratie binnen de beleggingscategorie "private debt" nog in een vroeg stadium. Er bestaat geen extern ESG-onderzoek en er zijn beperkte industrie standaard voor emittenten. Het beoordelen van ESG-factoren voor private debt vraagt daarom om een creatievere aanpak. Bij de clientonderzoek-fase identificeert en analyseert de portfolio manager relevante en materiële ESG-factoren, met een stevige nadruk op corporate governance en managementstructuur. Uiteindelijk krijgt de portfolio manager een onafhankelijk beeld van het ESG-profiel van een onderneming. Er wordt focus gelegd op het potentiële economische effect dat ESG-factoren kunnen hebben op de capaciteit en de bereidheid van de uitgever om aan zijn verplichtingen te voldoen.

Taxonomie verordening

Taxonomie Verordening (EU) stelt criteria vast om te bepalen of een economische activiteit kwalificeert als ecologisch duurzaam in het kader van bepaalde milieudoelstellingen. De Taxonomieverordening vereist ook dat er informatie verschaft wordt over hoe en in welke mate elk fonds belegt in economische activiteiten die op grond van die criteria als ecologisch duurzaam worden aangemerkt (beleggingen in lijn met de Taxonomie verordening). Deze informatie is hieronder opgenomen.

In het beleggingsbeleid van elk fonds dat valt onder artikel 8 van de SFDR, zoals uiteengezet in de betreffende fundspecificatie van elk fonds, wordt beschreven hoe het betreffende fonds ESG-kenmerken bevordert door onder meer rekening te houden met een breed scala aan milieukenmerken.

Om een belegging als ecologisch duurzaam te kwalificeren op de datum van deze publicatie, moet ze aan een aantal verschillende criteria voldoen. De belegging moet onder meer substantieel bijdragen aan een doelstelling vastgesteld in de Taxonomieverordening (gemeten worden volgens de technische screeningcriteria die zijn vastgelegd in de Taxonomie verordening), en de belegging moet geen ernstige afbreuk doet aan de overige Milieudoelstellingen zoals opgenomen in de Taxonomie verordening.

De desbetreffend fondsen streven ernaar om ecologische kenmerken te promoten, maar maken geen beoordeling of haar beleggingen in lijn zijn met de Taxonomie verordening. Daarom wordt 0% van de activa van de betreffende fondsen belegd in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals genoemd in de Taxonomieverordening, tenzij anders is aangegeven in de relevante Fondsspecificaties.

Het hierboven vermelde principe van " geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op die beleggingen van het fonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De belangrijkste ongunstige effecten

Wanneer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten niet beschikbaar is, houdt de Beheerder geen rekening met de ongunstige effecten op duurzaamheid van zijn beleggingen in de zin van artikel 7 SFDR. Gezien de aard van de

beleggingen, is er beperkt informatie beschikbaar. De Beheerder streeft ernaar om deze informatie op te vragen, te ontvangen en in aanmerking te nemen, maar dat is onvoldoende om te kunnen stellen dat dergelijke effecten in aanmerking worden genomen.

Bijlage I Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds (ALF)

Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds (ALF)

vastgesteld op 1 april 2016 en laatstelijk gewijzigd per 23 juli 2021

Aegon Investment Management B.V.

Beheerder

Aegon Custody B.V.

Juridisch eigenaar

Dit zijn de voorwaarden van beheer en bewaring van het AEGON Achtergestelde Leningenfonds (ALF), vastgesteld op 1 april 2016 en gewijzigd per 23 juli 2021, door:

- (1) Aegon Investment Management B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te 's-Gravenhage en kantoorhoudende te 2591 TV 's-Gravenhage, Aegonplein 50, te dezen handelend als de beheerder van het na te noemen Fonds (als zodanig hierna: de “Beheerder”); en
- (2) Aegon Custody B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te 's-Gravenhage en kantoorhoudende te 2591 TV 's-Gravenhage, Aegonplein 50, te dezen handelend als de juridisch eigenaar van het vermogen van het na te noemen Fonds (als zodanig hierna: de “Juridisch eigenaar”).

1 Definities

In deze Fondsvoorwaarden hebben de volgende gedefinieerde begrippen de volgende betekenis:

Achtergestelde Lening:	een (niet-converteerbare) lening van geld door het Fonds aan een Debiteur met het oog op de financiering door deze Debiteur van eigen activiteiten, welke lager in rang is dan niet achtergestelde leningen aan de Debiteur op basis van een Achterstellingsovereenkomst of een Junior Financieringsovereenkomst.
Achterstellingsovereenkomst:	de overeenkomst waarbij het Fonds en de betreffende financier van een Debiteur de achterstelling van leningen door het Fonds is overeengekomen.
Beheerder:	Aegon Investment Management B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan.
BW:	het Nederlands burgerlijk wetboek.
Debiteur:	een onderneming die in stand wordt gehouden door een naar Nederlands, Duits of Belgisch recht opgerichte rechtspersoon dan wel een andere door de Beheerder geaccepteerde rechtspersoon die niet krachtens publiekrecht is ingesteld waarvan de meerderheid van de aandelen wordt gehouden door een of meerdere Nederlandse, Duitse of Belgische (rechts) perso(o)n(en) dan wel (een) andere door de Beheerder geaccepteerde (rechts)perso(o)n(en) en aan wie een Achtergestelde Lening wordt verstrekt door het Fonds.
Depositary:	Citibank Europe Plc., gevestigd te Ierland, handelend vanuit het Nederlandse bijkantoor of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan.
Depositary Overeenkomst:	de overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Depositary als bedoeld in artikel 4:37f lid 2 Wft, d.d. 22 juli 2014 welke ter inzage ligt ten kantore van de Beheerder.
EIF:	Europees Investeringsfonds.

Equity kicker:	een instrument uitgegeven door een Debiteur aan het Fonds als alternatieve of aanvullende vergoeding op een Achtergestelde Lening.
Fonds:	het Achtergestelde Leningenfonds (ALF) waarop deze Fondsvoorwaarden van toepassing zijn.
Fondsvermogen:	het geheel van bezittingen en schulden van het Fonds.
Fondsvoorwaarden:	deze voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Fondswaarden:	de activa van het Fonds waaronder de Achtergestelde Leningen en enige andere door de Juridisch eigenaar in de hoedanigheid van juridisch eigenaar voor rekening en risico van de Participanten gehouden (i) (cumulatief preferente) aandelen door de Juridisch eigenaar in die hoedanigheid verkregen als gevolg van een restructuring of recovery proces; (ii) liquide middelen en (iii) eventuele andere activa.
Garantieovereenkomst:	iedere garantieovereenkomst tussen EIF, de Juridisch eigenaar en de Beheerder (in hoedanigheid van beheerder van het Fonds) inzake de verstrekking van garanties door EIF onder de InnovFinfaciliteit of welke andere garantiefaciliteit dan ook met de EIF waarvan de voorwaarden naar de mening van de Beheerder niet materieel slechter zijn dan die van de InnovFinfaciliteit.
Groeifaciliteit:	een garantieregeling gericht op financiering met risicokapitaal voor ondernemers (groeifaciliteit) als bedoeld in titel 3.12 van de Regeling nationale EZ-subsidies, waaronder de Staat zich tegenover het Fonds onder voorwaarden garant stelt voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de door het Fonds verstrekte Achtergestelde Leningen.
Handelsdag:	iedere laatste dag van de maand waarop de banken in Nederland en/of de voor het Fonds relevante beurs of beurzen en/of de voor het Fonds relevante banken in het buitenland geopend zijn voor het verrichten of doen verrichten van transacties, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder.
Inkoopdatum:	de datum, waarop (gedeeltelijke) uitschrijving van de door een Participant gehouden Participaties in het register van Participanten plaatsvindt.
InnovFinfaciliteit:	een garantieregeling gericht op innovatieve MKB en Kleine Midcap-ondernemingen, op grond waarvan erkende financiële instellingen een beroep kunnen doen bij het EIF op kredietrisicogarantie of tegengarantie voor schuldfinanciering.
Intrinsieke Waarde:	de intrinsieke waarde is de door de Beheerder vastgestelde waarde van alle Fondswaarden minus de kosten die het Fonds maakt en de verplichtingen die het Fonds heeft.
Investeringsvoorwaarden:	betekent de investeringsvoorwaarden van het Fonds zoals opgenomen in Bijlage 2 “Investeringsvoorwaarden”.
Junior Financieringsovereenkomst:	een overeenkomst tussen het Fonds en de Debiteur waarin de voorwaarden voor de Achtergestelde Lening zijn vastgelegd.
Juridisch eigenaar:	Aegon Custody B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan.
Kapitaalstortingen:	het bedrag dat is opgevraagd middels een Verzoek tot Storting en door de Participanten is of dient te worden gestort en niet aan de betreffende Participant

is terugbetaald.

Kleine Midcap-onderneming:	kleine midcap onderneming die geen MKB is en maximaal 499 werknemers heeft
Midcap-onderneming:	Midcap onderneming die geen MKB of Kleine Midcap-onderneming is en maximaal 3000 werknemers heeft;
MKB:	kleine- en middelgrote ondernemingen met maximaal 250 medewerkers;
Opbouwfase:	heeft de betekenis zoals uiteengezet in artikel 4.3 van deze Fondsvoorwaarden.
Participant:	iedere rechthebbende van één of meer Participaties.
Participatie:	een vorderingsrecht, rechtgevend op een deel van het Fondsvermogen gehouden door een Participant.
Professionele Belegger:	professionele belegger als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft.
Prospectus:	het informatie memorandum van het Achtergestelde Leningenfonds (ALF), inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.
Registratiedatum:	de datum waarop de Participaties ten name van een Participant worden geadministreerd in het register. RVO: Rijksdienst voor Ondernemend Nederland in de hoedanigheid van beheerder van de Groeifaciliteit namens de Nederlandse Staat.
Samenwerkingsovereenkomst:	een overeenkomst tussen het Fonds en een Sourcing Bank inzake het verstrekken van Senior Faciliteit en Achtergestelde Leningen aan MKB ondernemingen en/of Kleine Midcap-ondernemingen en/of Midcap-onderneming, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, welke ter inzage ligt ten kantore van de Beheerder.
Schriftelijk:	bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen.
Sourcing Bank:	iedere marktpartij met een bankvergunning in Nederland via wiens distributienetwerk het Fonds de beleggingsdoelgroep bereikt in de MKB en/of Kleine Midcap-ondernemingen en/of Midcap-onderneming markt;
Sourcing Partij:	iedere marktpartij, zoals een participatiemaatschappij, (regionale) financiële instelling of financieel adviseur via wiens distributienetwerk het Fonds de beleggingsdoelgroep bereikt in de MKB en/of Kleine Midcap-ondernemingen en/of Midcap-onderneming markt, exclusief een Sourcing Bank;
Specified U.S. Person:	een (rechts)persoon of entiteit als bedoeld in de Intergovernmental Agreement tussen de Verenigde Staten en Nederland inzake de Foreign Accounts Tax Compliance Act. (zgn. "FATCA " regelgeving), danwel enige bepaling die daarvoor in de plaats komt.
Startdatum:	de datum waarop het Fonds wordt ingesteld.
Toegezegde Bedrag:	het bedrag dat door een Participant aan het Fonds is toegezegd als bedoeld in artikel 8.2 van deze Fondsvoorwaarden.
Toetredingsformulier:	het formulier als bedoeld in artikel 7.1 van deze Fondsvoorwaarden.
Uitstaande Toegezegde Bedrag:	het nog niet opgevraagde gedeelte van het Toegezegde Bedrag. Vergadering van Participanten: een vergadering van Participanten.
Verzoek tot Storting:	een Schriftelijk verzoek van de Beheerder aan de Participanten om een gedeelte

van het Uitstaande Toegezegde Bedrag te storten inclusief de uiterste betaaldatum.

Waarderingsdatum: de datum, gelegen uiterlijk vijftien werkdagen na elke Handelsdag, waarop de Intrinsieke Waarde op de daaraan voorafgaande Handelsdag wordt berekend overeenkomstig artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.

Wft: Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

2 Naam, zetel en duur

- 2.1 De naam van het Fonds is AEGON Achtergestelde Leningenfonds (ALF).
- 2.2 Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder.
- 2.3 Het Fonds is ingesteld voor bepaalde tijd en zal op de negentiende verjaardag van de Startdatum worden ontbonden met dien verstande dat de Beheerder de looptijd van het Fonds maximaal drie keer met een periode van één jaar kan verlengen indien de Beheerder dit noodzakelijk acht voor de afwikkeling van het Fonds.

3 Aard en fiscale status

- 3.1 Het Fonds is vormgegeven als een fonds voor gemene rekening en is fiscaal transparant. Het Fonds is niet belastingplichtig voor de Wet op de vennootschapsbelasting en de Wet op de dividendbelasting. Bezittingen, schulden, baten en lasten van het Fonds worden rechtstreeks toegerekend aan Participanten.
- 3.2 De Fondsvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch eigenaar en creëren geen overeenkomst tussen Participanten onderling en beogen niet een samenwerking tussen de Participanten te bewerkstelligen. Het Fonds, de Fondsvoorwaarden en al hetgeen in de uitvoering hiervan geschiedt vormen geen personenvennootschap.
- 3.3 Het Fonds heeft een besloten karakter, Participaties kunnen uitsluitend worden verkocht aan het Fonds zelf. Tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, kan een Participant op iedere Handelsdag Participaties ter inkoop aanbieden in overeenstemming met artikel 13 van deze Fondsvoorwaarden met dien verstande dat het Fonds geen verplichting heeft de aangeboden Participaties te kopen.
- 3.4 Het Fonds kwalificeert als extern beheerde beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft in de vorm van een beleggingsfonds. De Beheerder beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft en is daarom gehouden om aan alle wettelijke verplichtingen uit hoofde van de Wft te voldoen. In dit verband heeft de Beheerder de Depositary benoemd als onafhankelijke bewaarder in de zin van artikel 4:37f lid 1 van de Wft.
- 3.5 De Depositary is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds voor zover vereist onder en in overeenstemming met de Wft. De Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Depositary zijn ten behoeve van het Fonds en de Participanten de Depositary Overeenkomst aangegaan.

4 Doel en beleggingsbeleid

- 4.1 Het Fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de Participanten beleggen van vermogen, middels het verstrekken van Achtergestelde Leningen welke kunnen zijn voorzien van een Equity kicker aan Debiteuren met in achtneming van, onder andere, de Investeringsvoorwaarden. Het beleggingsbeleid is erop gericht om Participanten een risico/ rendementsverhouding aan te bieden waardoor een positieve bijdrage kan worden geleverd aan de spreiding van de vastrentende portefeuilles en het co-financieren van het Nederlandse bedrijfsleven.
- 4.2 De Beheerder zal ten minste 60% van het totale Toegezegde Bedrag van de Participanten beleggen in Achtergestelde Leningen waarvoor (i) een garantie wordt verstrekt door de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit, danwel (ii) een garantie wordt verstrekt door EIF voor minimaal 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de relevante Garantieovereenkomst.
- 4.3 Het Fonds streeft ernaar om de Toegezegde Bedragen zo snel mogelijk te investeren. Het doel is om de portefeuille van Achtergestelde Leningen vanaf 1 januari 2018 nog 3 jaar op te bouwen welke termijn na voorafgaande goedkeuring door de vergadering van Participanten maximaal 2 keer kan worden verlengd voor een periode van 1 jaar (Opbouwfase). In afwijking van het voorgaand, is de Opbouwfase verlengd tot 31 december 2024. Mocht er gedurende de Opbouwfase te weinig vraag zijn naar risicodragend kapitaal voor Debiteuren en er geen zicht zijn op een duidelijke stijging van de vraag, dan heeft de Beheerder de mogelijkheid om verdere opbouw te staken, waarbij de Beheerder zich zal toe leggen op het beheren van de Achtergestelde

Leningen conform de voorwaarden van de Groeifaciliteiten Garantieovereenkomsten. De Beheerder kan dan de mogelijkheden onderzoeken om de portefeuille van Achtergestelde Leningen af te bouwen waarbij de belangen van de meerderheid van de Participanten centraal staan.

- 4.4 De Beheerder maakt gebruik van het netwerk van Sourcing Banken en Sourcing Partijen om de Achtergestelde Leningen te verstrekken, waarbij de Beheerder zelf geheel verantwoordelijk blijft voor zijn kredietanalyse, het besluit om al dan niet een financieringstransactie aan te gaan, het opstellen en de beoordeling van de financieringsdocumentatie, de administratie van de financiering, de identificatie van de Debiteur en het beheer van de Achtergestelde Lening.
- 4.5 De Beheerder stelt de rentevergoeding vast die een Debiteur dient te betalen op een Achtergestelde Lening, onder andere, op basis van de kapitaalspositie en cash flow van de Debiteur. Afhankelijk van de uitkomsten van deze analyse kan de Beheerder een Equity kicker verbinden aan de Achtergestelde Lening bijvoorbeeld in de vorm van een optie of warrant tot verkrijging van aandelen in het kapitaal van de Debiteur of bepaalde fees die betaalbaar worden indien er zich een bepaalde situatie voordoet. De inkomsten uit Equity kickers komen ten goede aan het Fonds.
- 4.6 Het Fonds belegt enkel in Euro gedenomineerde Achtergestelde Leningen. Alle Achtergestelde Leningen worden in beginsel aangehouden tot het einde van hun looptijd.
- 4.7 Het Fonds hanteert een kredietrating voor elke Debiteur met een Achtergestelde Lening. De kredietrating wordt door de Beheerder bepaald. Het Fonds belegt in beginsel alleen in ondernemingen met een kredietrating van B- en hoger, op het moment van aangaan van een Achtergestelde Lening. De Achtergestelde Leningen zullen gespreid worden over verschillende credit ratings categorieën. In beginsel zal de volgende samenstelling worden aangehouden:

Kredietratings Categorieën	Maximaal % van het totale toegezegde bedrag van het Fonds
Ba3 (BB-) en hoger	Geen restrictie
B3 (B-), B2 (B) en B1 (B+) samen	Niet meer dan 50%

Tijdens de Opbouwfase kunnen de allocaties significant afwijken van bovengenoemde percentages. Het streven is dat de samenstelling van Achtergestelde Leningen na afloop van de Opbouwfase zoveel mogelijk overeenkomt met bovengenoemde percentages.

Bij het verstrekken van een Achtergestelde Lening zal, met inachtneming van de Investeringsvoorwaarden, de totale hoofdsom van een te verstrekken Achtergestelde Lening maximaal € 11.000.000 bedragen.

- 4.8 Na afloop van de Opbouwfase bedraagt de exposure per sector zoals bepaald op grond van de Standaard Bedrijfs Indeling 2008, zoals die bij de Kamer van Koophandel is gedeponeerd en is opgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek en die gebaseerd is op de indeling van de Europese Unie (NACE Rev 2), maximaal 20% van het totale Toegezegde Bedrag.
- 4.9 Conform de voorwaarden van de Groeifaciliteit, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, zal er niet met gebruikmaking van de Groeifaciliteit worden belegd in:
 - (a) Debiteuren wiens activiteiten in overwegende mate betrekking hebben op:
 - (i) landbouw, visserij en aquacultuur, met uitzondering van toelevering en dienstverlening; onroerend goed voor zover de activiteiten gericht zijn op het behalen van resultaten door waardestijging van onroerend goed zonder dat er sprake is van significante waarden toevoeging door eigen productieve activiteiten;
 - (ii) de financiële sector voor zover de ondernemer het bank-, verzekerings- of beleggingsbedrijf uitoefent, of een participatiemaatschappij heeft;
 - (iii) de gezondheidszorg, voor zover de Debiteur een aanbieder is als bedoeld in artikel 1, onderdeel c, van de Wet marktordening gezondheidszorg; of
 - (b) instellingen als bedoeld in artikel 70 van de Woningwet.
- 4.10 Conform de voorwaarden in de Garantieovereenkomsten, zal er niet met gebruikmaking van een Garantieovereenkomst worden belegd in Debiteuren wiens activiteiten betrekking hebben op:
 - (a) illegale economische activiteiten;
 - (b) tabak en gedestilleerd alcohol dranken;
 - (c) productie en handel in wapens en munitie;
 - (d) casino's;
 - (e) IT activiteiten gericht op de hierboven genoemde activiteiten, internetgokken en online casino's of pornografie, dan wel het illegaal hacken en downloaden van elektronische data en data netwerken; of

- (f) Life Science activiteiten als klonen van mensen en het genetisch modificeren van organismen (behoudens bepaalde voorwaarden).

5 Beheer en juridisch eigendom

- 5.1 Het beheer over het Fonds wordt uitgeoefend door de Beheerder. De Beheerder handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. Tenzij in deze Fondsvoorwaarden uitdrukkelijk anders is bepaald, behandelt de Beheerder Participanten onder vergelijkbare omstandigheden op billijke en gelijke wijze. Dit betekent onder meer dat de Beheerder, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, ten aanzien van alle Participanten dezelfde maatstaven handhaaft met betrekking tot rapportage, informatieverplichtingen en meldingsplichten. De Beheerder mag Participanten alleen ongelijk behandelen indien de Beheerder dit bekendmaakt en de ongelijke behandeling niet ten nadele is van andere Participanten.
- 5.2 De Beheerder is bevoegd alle daden van beheer met betrekking tot het Fondsvermogen te verrichten, met in achtneming van het bepaalde in deze Fondsvoorwaarden. Onder het beheer wordt mede gerekend het vaststellen en uitvoeren van het beleggingsbeleid, het doen van beleggingen en al hetgeen daarmee in de ruimste zin van het woord samenhangt.
- De Beheerder is uitsluitend bevoegd om samen met de Juridisch eigenaar over het Fondsvermogen te beschikken. De Beheerder is bevoegd om, onder zijn verantwoordelijkheid, een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken te doen uitoefenen door één of meer door haar te benoemen derden, niet zijnde de Juridisch eigenaar.
- 5.3 De Beheerder is te allen tijde bevoegd die wijzigingen in het Fondsvermogen aan te brengen die hij in het belang van de gezamenlijke Participanten acht.
- 5.4 In het uitzonderlijke geval van een restructuring of recovery van een Debiteur, kan de Beheerder namens het Fonds aanvullende financiering aan de Debiteur verstrekken hetgeen kan leiden tot een overschrijding van de het beleggingsbeleid en/of beleggingsrestricties. De aanvullende financiering wordt slechts verstrekt op Achtergestelde Leningen indien naar het oordeel van de Beheerder de belangen van de Participanten daarmee zijn gediend. De aanvullende financiering kan (al dan niet achtergesteld) niet meer bedragen dan het minimum van één van de volgende twee bedragen: EUR 5.000.000 of 100% van de op dat moment uitstaande hoofdsom van de Achtergestelde Leningen reeds verstrekt aan de relevante Debiteur. Aanvullende financiering kan ook worden verstrekt boven de maximale omvang per Debiteur zolang dit binnen de Credit Name Limit Policy van Aegon Ltd. blijft. Aanvullende financiering kan ook de maximale looptijd van een lening overschrijden en kan ook zonder garantie worden verstrekt en hoeft niet binnen de krediet restricties te vallen, hoeft niet te voldoen aan de minimum krediet ratings en kan buiten de Opbouwfase worden verstrekt. Aanvullende financiering kan ook resulteren in een belegging in een Senior lening om de waarde van de bestaande Achtergestelde Lening te behouden. Verder kan een Achtergestelde Lening een Senior Lening worden in het geval dat de senior lening(en) verstrekt aan de betreffende Debiteur volledig is/zijn afgelost. In het geval van een restructuring kunnen aanvullende leningen worden verstrekt die niet in aanmerking komen voor een garantie, om de waarde van de bestaande Achtergestelde Lening te behouden, waardoor niet aan de eis wordt voldaan dat ten minste 60% van het totale Toegezegde Bedrag van de Participanten wordt belegd in Achtergestelde Leningen waarvoor (i) een garantie wordt verstrekt door de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit, dan wel (ii) een garantie wordt verstrekt door EIF voor minimaal 50% van het bedrag dat op grond van de Achtergestelde Lening opeisbaar is vermeerderd met rente voor maximaal 90 dagen, een en ander als nader omschreven in de Garantieovereenkomst
- 5.5 De Beheerder kan namens en ten laste van het Fonds tot een maximum gelijk aan 2,5% van het Totale Toegezegde Bedrag tegen marktconforme voorwaarden en tarieven naar de discretie van de Beheerder leningen aangaan met een tot de groep van de Beheerder behorende entiteit of op een andere manier vreemd vermogen aantrekken.
- 5.6 Het Fondsvermogen wordt voor het Fonds ten name van de Juridisch eigenaar gesteld. Alle bankrekeningen van het Fonds worden eveneens ten name van de Juridisch eigenaar gesteld onder vermelding dat de Juridisch eigenaar de rekeningen houdt als Juridisch eigenaar voor het Fonds. De Juridisch eigenaar verkrijgt het Fondsvermogen steeds ten titel van beheer ten behoeve van de Participanten en treedt daarbij uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 5.7 De Juridisch eigenaar als juridisch eigenaar van het Fondsvermogen heeft tot taak de Fondswaarden te houden voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch eigenaar dient de Fondswaarden op zodanige wijze te houden dat daarover slechts kan worden beschikt door de Beheerder en de Juridisch eigenaar tezamen.
- 5.8 De Juridisch eigenaar geeft hierbij volmacht aan de Beheerder voor het verrichten van alle rechtshandelingen met betrekking tot alle Fondswaarden, die ten name van de Juridisch eigenaar maar voor rekening van het Fonds

aan de Juridisch eigenaar in bewaring zijn of zullen worden gegeven. Deze volmacht omvat mede het verrichten van alle beschikkingshandelingen, daaronder begrepen het verkrijgen, vervreemden en bezwaren van goederen, en het in ontvangst nemen daarvan in overeenstemming met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

- 5.9 De hiervoor bedoelde volmacht is beperkt tot het verrichten van die rechtshandelingen waartoe de Juridisch eigenaar uit hoofde van zijn functie bevoegd is.
- 5.10 De Beheerder is verplicht aan de Depositary al die informatie te verstrekken die de Depositary, naar diens uitsluitend oordeel, voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.

6 Vorming van het Fonds

- 6.1 Deelname in het Fonds staat uitsluitend open voor Professionele Beleggers. Voorts is aan deelname in het Fonds de doorlopende voorwaarde verbonden dat de (toetredend) Participant en eventuele uiteindelijk belanghebbende: (i) een Non-United States Person is; en (ii) niet als Specified U.S. Person is aan te merken. De (toetredend) Participant is verplicht aan de Beheerder alle informatie te verstrekken voor het (opnieuw) vaststellen en verifiëren van zijn status (en die van enige eventuele uiteindelijk belanghebbende(n)) als Non-United States Person en/of Specified U.S. Person. Tevens is de Participant gehouden eventuele wijzigingen in zijn status (en die van eventuele uiteindelijk belanghebbende(n)) Schriftelijk aan de Beheerder te melden.
- 6.2 Het Fonds wordt ingesteld op de Startdatum krachtens een daartoe strekkend besluit van de Beheerder en de Juridisch eigenaar. Het beoogde totale Toegezegde Bedrag bedraagt € 300.000.000.
- 6.3 Het Fonds wordt gevormd door al hetgeen op de Participaties in het desbetreffende Fonds is gestort, al hetgeen met die stortingen wordt verkregen, alle vruchten daarvan en door vorming en toeneming van schulden, voorzieningen en reserveringen, zulks ter beoordeling van de Beheerder.
- 6.4 De Participanten worden geacht kennis te hebben genomen van en zich te onderwerpen aan de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden vanaf de datum van ontvangst door de Beheerder van een verzoek tot deelname in het Fonds.

7 Toetreding

- 7.1 De Beheerder kan na de Startdatum potentiële Participanten tot het Fonds toelaten totdat het totale Toegezegde Bedrag van € 300.000.000 is bereikt en mits naar zijn redelijk oordeel de toelating niet materieel nadelig is voor het Fonds. De Beheerder heeft het recht om zonder opgave van reden een potentiële Participanten niet tot het Fonds toe te laten.
- 7.2 Participanten kunnen een verzoek tot toetreding tot het Fonds doen door het in Bijlage 3 opgenomen toetredingsformulier (het Toetredingsformulier) ingevuld en ondertekend te zenden aan de Beheerder. Participanten komen bij toetreding tot het Fonds een bedrag overeen dat zij aan het Fonds ter beschikking stellen (het Toegezegde Bedrag). Het Toegezegde Bedrag bedraagt ten minste € 50.000.000. De Beheerder behoudt zich het recht voor om ten aanzien van een bepaalde Participant een hoger / lager minimum Toegezegd Bedrag te hanteren. Een Participant kan gedurende de looptijd van het Fonds het Toegezegde Bedrag verhogen mits met voorafgaande Schriftelijke toestemming van de Beheerder. Iedere verhoging van het Toegezegde Bedrag dient ten minste € 1.000.000 te bedragen.
- 7.3 De Beheerder accepteert potentiële Participanten tot het Fonds middels ondertekening van hun Toetredingsformulier. Na ontvangst van de door de Beheerder ondertekende Toetredingsovereenkomst komt deelname aan het Fonds voor rekening en risico van de Participant en is de Participant aansprakelijk jegens het Fonds tot het maximum van zijn Toegezegde Bedrag.
- 7.4 De Beheerder zal geen (rechts)persoon toelaten tot het Fonds welke (of waarvan de uiteindelijk belanghebbende) niet (langer) voldoet aan de toelatingseisen als bedoeld in artikel 6.1 van deze Fondsvoorwaarden. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd verzoeken tot toetreding te weigeren of daartoe nadere voorwaarden te stellen. Hierbij zal de Beheerder zich laten leiden door de toepasselijke regelgeving, het belang van het Fonds dan wel het belang van de meerderheid van de Participanten.
- 7.5 Het Fonds is geen vergoeding aan de Participanten verschuldigd over het Uitstaande Toegezegde Bedrag.
- 7.6 De Participanten zijn niet gerechtigd zich terug te trekken uit het Fonds of enig deel van het hun Toegezegde Bedrag in te trekken of te herroepen, tenzij in deze Fondsvoorwaarden expliciet anders is bepaald.

8 Verzoek tot Storting; In gebreke blijven t.a.v. betaling

- 8.1 De Participanten dienen hun Uitstaande Toegezegde Bedrag op die tijdstippen aan het Fonds ter beschikking te stellen als door de Beheerder verzocht in een Verzoek tot Storting als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.
De Beheerder bepaalt met inachtneming van liquiditeitseisen van het Fonds wanneer een deel van het

Uitstaande Toegezegde Bedrag wordt opgevraagd.

- 8.2 In elk Verzoek tot Storting zal een betaaltermijn worden opgenomen van minimaal tien (10) werkdagen tussen de datum van het Verzoek tot Storting en de in het Verzoek tot Storting opgenomen betaaldatum van het bedrag dat bij de betreffende (toetredende) Participant wordt opgevraagd.
- 8.3 Ingeval een Participant enig deel van zijn Uitstaande Toegezegde Bedrag niet (tijdig) voldoet overeenkomstig het bepaalde in het Verzoek tot Storting, dan is de betreffende Participant onmiddellijk in verzuim (de In Gebreke Zijnde Participant). De in het Verzoek tot Storting vermelde betalingsdatum wordt beschouwd als een fatale termijn in de zin van art. 6:83 BW.
- 8.4 De In Gebreke Zijnde Participant zal met betrekking tot het relevante deel van zijn Toegezegde Bedrag met betrekking waartoe hij in verzuim is:
 - (a) het Fonds een rentevergoeding van 10% op jaarbasis betalen over het deel van het Toegezegde Bedrag dat door de Beheerder is opgevraagd en waartoe hij in verzuim is vanaf de datum waarop het verzuim is ingetreden tot aan de datum van volledige betaling van het opgevraagde gedeelte van het Toegezegde Bedrag;
 - (b) het Fonds schadeloos stellen voor alle geleden schade als gevolg van het niet of te laat betalen van het opgevraagde gedeelte van het Toegezegde Bedrag;
 - (c) zolang het verzuim niet is hersteld, geen recht hebben op enige uitkering, hoe genaamd ook, op of met betrekking tot de betreffende Participaties; en
 - (d) de stemrechten op zijn Participaties niet kunnen uitoefenen totdat het verzuim in zijn geheel is hersteld.
- 8.5 Indien de In Gebreke Zijnde Participant in verzuim niet binnen twee weken na intreding van het verzuim, dit herstelt en ongedaan maakt, wordt de In Gebreke Zijnde Participant geacht de door hem gehouden Participaties om niet aan het Fonds te hebben aangeboden.
- 8.6 De Beheerder is bevoegd om in het voordeel van de Participanten af te wijken van hetgeen bepaald is in artikel 8.3 tot en met 8.5 van deze Fondsvoorwaarden, mits alle Participanten gelijk worden behandeld.
- 8.7 Iedere In Gebreke Zijnde Participant verbindt zich hierbij jegens de andere Participanten en het Fonds om op eerste verzoek van de Beheerder onverwijld alle handelingen te verrichten die noodzakelijk mochten zijn om uitvoering te geven aan de overdracht van de Participaties ingevolge artikel 8.5 en verleent aan de Beheerder en aan het Fonds hierbij reeds nu voor alsdan een onherroepelijke volmacht met het recht van substitutie, om de door de hem gehouden Participaties overeenkomstig het bepaalde in artikel 8.5 aan Fonds over te dragen, waaronder begrepen het verrichten van alle handelingen die de gevolmachtigde in dat verband nuttig of noodzakelijk mocht achten.
- 8.8 Het bepaalde in dit artikel 8 laat onverlet de verplichting van de betreffende In Gebreke Zijnde Participant om zijn gedeelte van het Toegezegde Bedrag dat is opgevraagd conform instructie van de Beheerder aan het Fonds beschikbaar te stellen.

9 Participaties

- 9.1 De mate van economische gerechtigheid in het Fondsvermogen wordt uitgedrukt in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig deel in het Fondsvermogen met inachtneming van het overige in deze Fondsvoorwaarden bepaalde.
- 9.2 De Participanten zijn aansprakelijk jegens de Beheerder tot het maximum van hun Toegezegde Bedrag.
- 9.3 Onder Participaties worden mede begrepen fracties van Participaties, die kunnen worden uitgegeven tot op vier decimalen nauwkeurig. De Participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
- 9.4 Alle voor- en nadelen aan het Fonds verbonden zijn ten gunste, onderscheidenlijk ten laste van de Participanten in de verhouding, omschreven in lid 1 van dit artikel.
- 9.5 De tenaamstelling geschiedt door inschrijving in het door de Beheerder te houden register van Participanten op de Registratiedatum. Elke inschrijving zal inhouden:
 - (a) de naam en het adres waarop de Participant correspondentie wenst te ontvangen;
 - (b) de zetel en de feitelijke vestigingsplaats van de Participant;
 - (c) het Toegezegde Bedrag, de Kapitaalstortingen, het aantal gehouden Participaties evenals de datum van verkrijging van de Participaties;
 - (d) de fiscale status voor de vennootschapsbelasting van de Participant; en
 - (e) overige gegevens voor zover de Beheerder opname daarvan in het register van Participanten nuttig acht.
- 9.6 Een Participant zal iedere adreswijziging, wijziging van de zetel, wijziging van de vestigingsplaats en (potentiële) wijziging van zijn fiscale status onmiddellijk Schriftelijk aan de Beheerder opgeven.
- 9.7 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Het register kan bestaan uit een geautomatiseerd bestand.
- 9.8 De Beheerder verstrekt desgevraagd aan een Participant een door de Beheerder getekend niet verhandelbaar

uittreksel uit het register van Participanten, vermeldende ten minste het aantal Participaties en de waarde per Participatie.

9.9 Het register ligt ter inzage van de Participanten.

10 Vaststelling van de intrinsieke waarde van de Participaties

- 10.1 De Intrinsieke Waarde op iedere Handelsdag wordt maandelijks achteraf door de Beheerder vastgesteld op de Waarderingsdatum. Bij de vaststelling van de Intrinsieke Waarde worden de Fondswaarden gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd, als volgt:
- (a) alle Achtergestelde Leningen worden gewaardeerd door de toekomstige kasstromen te verdisconteren op basis van de discounted cash flow methode;
 - (b) eventuele tot de Fondswaarden behorende incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze belegging meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt, waarbij de Beheerder zich zal inspannen om te beschikken over de meest recente informatie; en
 - (c) alle andere activa, waaronder begrepen enige andere door de Juridisch eigenaar in de hoedanigheid van juridisch eigenaar voor rekening en risico van de Participanten gehouden (i) (cumulatief preferente) aandelen door de Juridisch eigenaar in die hoedanigheid verkregen als gevolg van een restructuring of recovery proces, (ii) liquide middelen en (iii) eventuele andere activa worden gewaardeerd op hun reële waarde.
- 10.2 De kosten en vergoedingen zoals bedoeld in artikel 16 van de Fondsvoorwaarden zullen op de Fondswaarden in mindering worden gebracht, daarbij zoveel mogelijk rekening houdend met gemaakte nog niet betaalde kosten.
- 10.3 De in artikel 18 van deze Fondsvoorwaarden bedoelde accountant controleert de door de Beheerder vastgestelde Intrinsieke Waarde van de Participaties naar de stand van 31 december. Van elke vaststelling in overeenstemming met dit lid stelt de Beheerder alle Participanten in kennis. De Intrinsieke Waarde wordt op de website van de Beheerder gepubliceerd of door de Beheerder Schriftelijk direct aan de in het register van Participanten vermelde (e-mail) adressen wordt verstrekt. Indien het adres van de Participant niet bekend is bij de Beheerder, wordt verondersteld dat de Participant adres gekozen heeft ten kantore van de Beheerder.
- 10.4 Indien de Beheerder voornemens is om het waarderingsbeleid substantieel te wijzigen, zal de Beheerder iedere Participant uiterlijk twintig (20) werkdagen voorafgaande aan de inwerkingtreding hierover inlichten, onder verstrekking van een samenvatting van de voorgenomen wijziging.

11 Uitgifte van Participaties

- 11.1 Participaties worden uitsluitend door de Beheerder uitgegeven indien en nadat een Participant heeft voldaan aan een Verzoek tot Storting.
- 11.2 De Beheerder zal de Uitstaande Toegezegde Bedragen van de Participanten opvragen pro rata parte van de Uitstaande Toegezegde Bedragen, ongeacht (i) of de gegadigden reeds Participanten zijn en (ii) het tijdstip waarop de betreffende Toetredingsformulieren zijn ontvangen.
- 11.3 Bij de eerste uitgifte van Participaties door het Fonds zal de uitgifteprijs per Participatie [€ 10] bedragen. Voor iedere vervolg uitgifte van Participaties wordt een Participatie geacht te zijn uitgegeven op de Handelsdag tegen de Intrinsieke Waarde zoals die wordt vastgesteld op de Waarderingsdatum volgend op die Handelsdag.
- 11.4 De Beheerder zal, nadat is voldaan aan een Verzoek tot Storting, op de eerst volgende Waarderingsdatum de Intrinsieke Waarde van de Participaties bepalen. Het aantal uit te geven Participaties wordt berekend door het met betrekking tot de betreffende Handelsdag opgevraagde en gestorte deel van het Toegezegde Bedrag te delen door de Intrinsieke Waarde.
- 11.5 Binnen vijf (5) werkdagen na de Registratiedatum ontvangt de Participant een opgave van het aantal Participaties, dat ten gunste van hem wordt geadministreerd in het register.
- 11.6 In het belang van de Participanten kan de uitgifte van Participaties in het Fonds door de Beheerder worden opgeschort indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn een situatie waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de uitgifte van Participaties in het Fonds tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de Participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, belegging door het Fonds van het voor uitgifte van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is.
- 11.7 In het geval bedoeld in artikel 11.6 zal de Beheerder binnen een maand na de opschorting een Vergadering van Participanten bijeenroepen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

- 11.8 Alle Kapitaalstortingen dienen in Euro te geschieden door overboeking op de door de Beheerder aan te wijzen rekening. Het door middel van een Verzoek tot Storting opgevraagde deel van het Toegezegde Bedrag dient op de door de Beheerder aangegeven datum op genoemde rekening aanwezig te zijn. Indien het opgevraagde deel van het Toegezegde Bedrag eerder dan de aangegeven datum op die rekening is bijgeschreven is het Fonds geen vergoeding aan de Participanten verschuldigd over dat bedrag. Het Uitstaande Toegezegde Bedrag per Participant zal worden verminderd met het bedrag van de Kapitaalstorting van de betreffende (toetredende) Participant.
- 11.9 Geen van de Participanten is gerechtigd zijn betalings- of stortingsverplichtingen jegens het Fonds op te schorten (ex art. 6:52 BW) of zich jegens het Fonds op verrekening te beroepen.

12 Overdracht van Participaties

- 12.1 Een Participant die niet langer een Professionele Belegger is, is verplicht zijn Participaties onverwijld over te dragen aan het Fonds, waarbij de Beheerder optreedt namens het Fonds. Hetzelfde geldt in het geval als bedoeld in artikel 13.5 van deze Fondsvoorwaarden. Op Participaties kunnen geen beperkte rechten worden gevestigd.
- 12.2 Overdracht van Participaties kan - door de bemiddeling van de Beheerder - uitsluitend plaatsvinden aan het Fonds en geschiedt op de wijze als beschreven in artikel 13 van deze Fondsvoorwaarden.

13 Inkoop van Participaties

- 13.1 Indien een Participant één of meer Participaties aan het Fonds, waarbij de Beheerder optreedt namens het Fonds, dient over te dragen ingevolge deze Fondsvoorwaarden, geeft hij dit Schriftelijk onverwijld aan de Beheerder op, met vermelding van het aantal in te kopen Participaties. Deze opgave is onherroepelijk. Onverminderd het bepaalde in artikel 13.2 wordt een Participatie geacht te zijn ingekocht op de tweede Handelsdag na ontvangst van de Schriftelijke opgave door de Beheerder tegen de Intrinsieke Waarde zoals die wordt berekend op de Waarderingsdatum volgend op die Handelsdag.
- 13.2 De Beheerder, die daarbij optreedt namens het Fonds, zal indien mogelijk onverwijld overgaan tot inkoop en verkrijging van de betreffende Participaties, zoveel als mogelijk pro rata parte van het totaal aantal Participaties dat moet worden overgedragen ingevolge deze Fondsvoorwaarden. De Beheerder is niet verplicht om vreemd vermogen aan te trekken ten behoeve van de inkoop van Participaties. Inkoop van Participaties zal worden voldaan uit de liquide middelen die vrijkomen uit de kasstromen onder de Achtergestelde Leningen of door nieuwe uitgaves van Participaties in het Fonds, indien en voor zover toereikend en met uitzondering van liquide middelen die bestemd zijn om als winst te worden uitgekeerd. Indien de liquide middelen van het Fonds niet toereikend zijn om de aangeboden Participaties in te kopen, worden de Participaties wel ingekocht en verkrijgt de desbetreffende Participant een vordering op de Juridisch eigenaar tot uitbetaling van de inkoopprijs waarvan de hoogte wordt vastgesteld op grond van artikel 13.4. Deze vordering zal niet tussentijds opeisbaar zijn. De vordering zal teniet gaan op het moment dat de houder van de vordering een bedrag gelijk aan het bedrag van de vordering heeft ontvangen. Over het uitstaande bedrag van de vordering wordt geen rente vergoed. Indien en zolang één of meerdere vorderingen uitstaan, zal de Beheerder geen verdere Achtergestelde Leningen verstrekken totdat alle vorderingen zijn voldaan.
- 13.3 De Beheerder is te allen tijde gerechtigd aan de inkoop van Participaties nadere voorwaarden te stellen. Hierbij zal de Beheerder zich laten leiden door de toepasselijke regelgeving, het belang van het Fonds dan wel de belangen van de meerderheid van de Participanten.
- 13.4 Het bedrag, waarvoor het Fonds Participaties inkoopt, is gelijk aan het product van (i) Intrinsieke Waarde van zodanige Participatie op de Waarderingsdatum zoals bedoeld in artikel 13.1 en (ii) het aantal in te kopen Participaties. Door overdracht van een Participatie aan het Fonds gaat de Participatie door vermenging teniet. Na vaststelling van de inkoopprijs wordt deze aan de Participant medegedeeld en vervolgens, met inachtneming van het bepaalde in artikel 13.2, zo spoedig mogelijk uitbetaald.
- 13.5 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: (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. 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 20 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.

14 Vervanging van de Beheerder onderscheidenlijk de Juridisch eigenaar

14.1 De Beheerder, c.q. de Juridisch eigenaar zal defungeren:

- (a) op vrijwillige basis;
- (b) door ontbinding, surseance van betaling of faillissement; en
- (c) ingevolge een besluit van de meerderheid van de ter Vergadering van Participanten aanwezige of vertegenwoordigde Participanten welke meerderheid ten minste 3/4 van het totaal aantal stemmen dat door Participanten kan worden uitgebracht vertegenwoordigt, echter zolang een opvolgend Beheerder onderscheidenlijk een opvolgend Juridisch eigenaar nog niet is benoemd, blijft de huidige Beheerder onderscheidenlijk de huidige Juridisch eigenaar in functie.

14.2 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van artikel 14.1 wil of moet beëindigen, ontvangt de Beheerder zijn volledige beheervergoeding gedurende de periode vanaf het moment van ontslag totdat er een opvolgende beheerder is aangesteld, met een minimum van 3 maanden.

14.3 Indien de Juridisch eigenaar zijn functie op grond van artikel 14.1 wil of moet beëindigen is de Beheerder bevoegd een opvolger aan te wijzen en te benoemen.

14.4 Indien de Beheerder of de Juridisch eigenaar zijn functie als Beheerder, respectievelijk Juridisch eigenaar overeenkomstig artikel 14.1 wil of moet beëindigen, zal binnen vier (4) weken nadat dit is gebleken een Vergadering van Participanten bijeen worden geroepen waarin de aan de beëindiging ten grondslag liggende omstandigheden zullen worden toegelicht.

14.5 Indien de Beheerder zijn functie op grond van artikel 14.1 wil of moet beëindigen, zal de aandeelhouder van de Beheerder een partij als opvolgend beheerder voor benoeming voordragen aan de Vergadering van Participanten. Voor deze benoeming is een gekwalificeerde meerderheid vereist van ten minste 2/3 van het totaal aantal stemmen dat door Participanten kan worden uitgebracht.

15 Aansprakelijkheid

15.1 Iedere aansprakelijkheid voor het gevoerde beheer en de gevolgen daarvan, wordt door de Beheerder uitgesloten, tenzij er sprake is van door een Participant geleden schade, welke het directe gevolg is van een toerekenbare tekortkoming door de Beheerder in de uitvoering van zijn beheertaak, dan wel van enig handelen in strijd met deze Fondsvoorwaarden.

15.2 De Juridisch eigenaar is jegens het Fonds en Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.

15.3 De Depositary is jegens het Fonds en de Participanten wettelijk aansprakelijk voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument door de Depositary of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. De Depositary is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

15.4 De Depositary is jegens het Fonds en de Participanten eveneens wettelijk aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Depositary zijn verplichtingen uit hoofde van de Depositary Overeenkomst met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. Participanten kunnen de aansprakelijkheid van de Depositary indirect inroepen door middel van de Beheerder. Indien de Beheerder niet aan een dergelijk verzoek wil mee werken zijn de Participanten bevoegd om de schadeclaim rechtstreeks bij de Depositary in te dienen.

15.5 Conform artikel 6.1 staat deelname in het Fonds slechts open voor Professionele Beleggers die (met inbegrip van eventuele uiteindelijke belanghebbende) (i) Non-United States Person zijn; en (ii) niet als Specified U.S. Person zijn aan te merken. Indien een (toetredend) Participant de Beheerder onjuiste of onvolledige informatie heeft verstrekt, dan wel heeft nagelaten de Beheerder te informeren over (een wijziging in) zijn status (of die van een eventuele uiteindelijk belanghebbende) onder Amerikaanse wet- en regelgeving en zulks tot additionele rapportage-, vergunnings- of andere verplichtingen leidt voor de Beheerder onder genoemde regelgeving is de Participant verplicht op verzoek van de Beheerder de daaruit voortvloeiende schade aan hem te vergoeden. De Beheerder verplicht zich ertoe bij het gebruiken van deze bevoegdheid de eisen van redelijkheid en billijkheid te allen tijde in acht te zullen nemen.

16 Kosten en Vergoedingen

16.1 De Beheerder ontvangt voor het gevoerde beheer een vergoeding. Deze beheervergoeding bedraagt 0,85% per

jaar en wordt maandelijks in rekening gebracht over de Intrinsieke Waarde per ultimo van de voorafgaande Handelsdag.

16.2 De Beheerder brengt maandelijks een service fee in rekening per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De service fee bedraagt 0,03% per jaar over de Intrinsieke Waarde per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van toezichthouders, kosten van bewaring, kosten van accountants, kosten van (juridisch) advies oprichtingskosten, administratiekosten, de vergoeding van de Depositary onder de Depositary Overeenkomst en marketing- en communicatiekosten.

16.3 Het Fonds is de Staat jaarlijks een provisie verschuldigd voor het gebruik van de Groeifaciliteit. Deze provisie bestaat uit de volgende componenten:

- (a) een premie van 1% over het bedrag dat het Fonds van tijd tot tijd zal reserveren bij de Groeifaciliteit voor het aanvragen van de garanties ten behoeve van door haar te verstrekken Achtergestelde Leningen; en
- (b) een provisie van 3% per jaar over het gegarandeerde deel van de Achtergestelde Lening voor de duur van de garantie met een minimum looptijd van 3 jaar (dit betekent dat indien een Achtergestelde Lening binnen 3 jaar vervroegd wordt afgelost, er een minimale premiebetaling van 9% verschuldigd is (i.e. 3 maal 3%).

De Staat kan in plaats van de provisie van 3% een hogere vergoeding vaststellen, indien naar het oordeel van de Staat de provisie te laag is in relatie tot het risico dat de Staat loopt. Indien na aanmelding van een voorgenomen Achtergestelde Lening blijkt dat er voor de betreffende Achtergestelde Lening een hogere vergoeding in rekening zal worden gebracht zal de Beheerder de extra kosten hiervan zoveel mogelijk verdisconteren in de rentevergoeding op de Achtergestelde Lening.

Indien en voorzover deze kosten niet bij de Debiteur kunnen worden geïncasseerd komen deze voor rekening van het Fonds.

16.4 Het Fonds is EIF jaarlijks een provisie verschuldigd voor het gebruik van een Garantieovereenkomst. Deze provisie bestaat per kwartaal uit het bedrag dat berekend wordt door voor elke Achtergestelde Lening het product te nemen van:

- (i) 1.0% per jaar als op de datum van ondertekening van de Achtergestelde Lening de Debiteur een MKB onderneming is of 1.3% per jaar als de Debiteur een Kleine Midcap-onderneming is;
- (ii) de uitstaande hoofdsom iedere dag in dat kwartaal bij elkaar opgeteld;
- (iii) de garantiemoeder, zijnde 50%, 70% of 80% afhankelijk van het type lening; en
- (iv) $1/360$;

en het bovengenoemde product van de uitstaande Achtergestelde Leningen bij elkaar op te tellen.

16.5 De Beheerder brengt de volgende kosten in rekening bij de Debiteur:

- (a) een afsluitprovisie over de hoofdsom van de Achtergestelde Lening;
- (b) externe kosten die door de Beheerder worden gemaakt in verband met een restructuring of recovery van de Debiteur teneinde de terugbetaling op een Achtergestelde Lening te maximaliseren; en
- (c) kosten die de Beheerder maakt in het kader van beheer van de Achtergestelde Leningen inclusief maar niet beperkt tot juridische kosten en kosten voor financiële of economisch advies.

Indien de Debiteur in gebreke blijft ten aanzien van zijn betalingsverplichtingen worden bovengenoemde kosten en enige kosten die gemaakt worden in verband met inning van de verschuldigde bedragen ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

16.6 De Beheerder kan de Sourcing Bank, de Sourcing Partij of een adviseur vergoeden voor het aanleveren van een Debiteur. De vergoeding, indien van toepassing zal volledig worden betaald uit de afsluitprovisie die de Debiteur betaalt aan het Fonds bij het aangaan van een Achtergestelde Lening.

16.7 De afsluitprovisie die het Fonds ontvangt zal naar discretie van de Beheerder in beginsel als volgt worden aangewend:

- (a) 0,5% van de afsluitprovisie wordt betaald aan een Sourcing Bank, Sourcing Partij of adviseur als vergoeding voor het aanleveren van een Debiteur, ter beoordeling van de Beheerder;
- (b) 0,5% voor het dekken van de door het Fonds gemaakte kosten in verband met het reserveren van de garantie onder de Groeifaciliteit op de verstrekte Achtergestelde Lening ($1,0\%$ vergoeding * 50% van de hoofdsom van de Achtergestelde Lening) indien gebruik wordt gemaakt van een garantie onder de Groeifaciliteit; en
- (c) het restant van de afsluitprovisie zal toegevoegd worden aan het Fondsvermogen.

16.8 De Beheerder behoudt zich het recht voor om de Debiteur een korting op de afsluitprovisie te verlenen.

16.9 Een Participant is aansprakelijk per de datum van zijn toetreding voor betaling van de kosten en vergoedingen pro rata parte van het opgevraagde deel van zijn Toegezegde Bedrag.

16.10 Het Fonds brengt geen op- en afslagen in rekening bij het toe- of uittreden door een Participant.

16.11 Voor zover van toepassing worden transactiekosten, inclusief belastingen bij verstrekking van Achtergestelde

Leningen als onderdeel van de kostprijs geactiveerd en worden als onderdeel van de ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan het einde van het boekjaar zijn als gevolg hiervan geen transactiekosten geactiveerd. Transactiekosten bij innen en verkoop van Achtergestelde Leningen, inclusief belastingen en de kosten van derden aan wie deze werkzaamheden zijn uitbesteed worden als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen verantwoord.

17 Uitkeringen

- 17.1 Na afloop van de Opbouwfase stelt de Beheerder jaarlijks de hoogte van de voor uitkering beschikbare kasstromen vast. Deze kasstromen zijn gelijk aan de rente en aflossingen gerealiseerd op de Achtergestelde Leningen gedurende het betreffende boekjaar en overige inkomsten van het Fonds minus de som van de kosten en vergoedingen zoals genoemd in artikel 16 van deze Fondsvoorwaarden en aflossing van vreemd vermogen. De uitkering vindt plaats pro rata parte van het opgevraagde en gestorte deel van het Toegezegde Bedrag.
- 17.2 Winstuitkering vindt slechts in contanten plaats.

18 Verslaglegging

- 18.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 18.2 De Beheerder voert de administratie van het Fonds.
- 18.3 Jaarlijks binnen vijf (5) maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt, welke voldoet aan normen, welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De jaarrekening wordt door de Beheerder vastgesteld.
- 18.4 De Beheerder verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, beiden hierna eveneens aan te duiden als: accountant, opdracht om de vastgestelde jaarrekening alsmede de boeken en bescheiden, welke op de administratie van het Fonds betrekking hebben, te onderzoeken.
- 18.5 De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Juridisch eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De Beheerder kan de aan de deskundige verleende opdracht te allen tijde intrekken.
- 18.6 Binnen de in artikel 18.3 gestelde termijn stelt de Beheerder tevens een jaarverslag op. Het jaarverslag voldoet aan de toepasselijke eisen van de Wft.
- 18.7 Binnen veertien (14) dagen na vaststelling van de jaarrekening zendt de Beheerder de jaarrekening, de accountantsverklaring en het jaarverslag toe aan de Participanten, overeenkomstig het bepaalde in artikel 19 van deze Fondsvoorwaarden. Deze documenten zijn ook beschikbaar op de website van de Beheerder. De Beheerder zal de Participant op diens Schriftelijk verzoek en diens kosten aanvullende rapportages verstrekken.

19 Vergadering van Participanten

- 19.1 In de gevallen voorzien in deze Fondsvoorwaarden, alsmede indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een Vergadering van Participanten bijeenroepen. De Beheerder zal in ieder geval ten minste één maal per jaar een Vergadering van Participanten bijeenroepen. Op de agenda van deze Vergadering van Participanten staan in ieder geval de volgende onderwerpen:
 - (a) de vaststelling van de jaarrekening van het Fonds; en
 - (b) enige voorgenomen wijziging van het op het Fonds toepasselijke fiscaal regime.
- 19.2 Op verzoek van één of meerdere Participanten, welke alleen of tezamen tenminste 1/4 van het totaal aantal stemmen dat door Participanten kan worden uitgebracht, vertegenwoordigt of vertegenwoordigen, zal de Beheerder een Vergadering van Participanten bijeen roepen. Bij een dergelijk verzoek kunnen de betreffende Participanten de Beheerder Schriftelijk verzoeken één of meerdere onderwerpen of voorstellen ter bespreking of stemming te agenderen, met bijbehorende stukken.
- 19.3 De Beheerder draagt zorg voor de tijdige organisatie, het secretariaat, alsmede de inhoudelijke voorbereiding van elke Vergadering van Participanten.
- 19.4 De volgende besluiten worden door de Beheerder niet genomen dan na voorafgaande goedkeuring door de Vergadering van Participanten:
 - (a) besluiten tot wijziging van de Investeringsvoorwaarden of van het beleggingsbeleid van het Fonds, zoals beschreven in de artikelen 4.1 van deze Fondsvoorwaarden; en
 - (b) besluiten tot wijziging van deze Fondsvoorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van de Participanten zouden worden verminderd of lasten aan hen zouden worden opgelegd.
- 19.5 Iedere oproeping van een Vergadering van Participanten geschiedt met inachtneming van het bepaalde in artikel 19 van deze Fondsvoorwaarden en vermeldt de plaats waar de vergadering wordt gehouden, alsmede

de inhoud van de agenda. Tevens worden hetzij bij de oproeping gevoegd alle stukken waarvan de kennisneming voor de Participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, dan wel wordt bij de oproeping vermeld waar deze bescheiden vanaf de dag van de oproep gratis voor de Participanten verkrijgbaar zijn. In een geval zoals bedoeld in artikel 19.2 is de Beheerder verplicht – behoudens zwaarwegende redenen– de betreffende onderwerpen of voorstellen en bijbehorende stukken, te agenderen.

- 19.6 Onderwerpen die niet op de agenda voorkomen, kunnen niet in behandeling worden genomen.
- 19.7 In de Vergadering van Participanten worden besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen, tenzij deze Fondsvoorwaarden een andere meerderheid voorschrijven; deze besluiten zullen alsdan voor alle Participanten verbindend zijn.
- 19.8 Voor het nemen van besluiten geeft elke Participatie recht op het uitbrengen van één stem.
- 19.9 Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 19.10 De oproepingen voor alle vergaderingen moeten geschieden op een termijn van ten minste acht (8) dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend. De oproeping geschiedt overeenkomstig het bepaalde in artikel 19 van deze Fondsvoorwaarden.
- 19.11 De vergadering wordt voorgezeten door de Beheerder.
- 19.12 Toegang tot de vergadering hebben de Beheerder, de Juridisch eigenaar en de Participanten, alsmede personen aan wie de voorzitter van de vergadering, na voorafgaande instemming door de Beheerder, toestemming tot het bijwonen van de vergadering heeft verleend.
- 19.13 Van het behandelde ter vergadering worden notulen opgemaakt.
- 19.14 Besluiten van Participanten kunnen ook buiten vergadering worden genomen, mits dit Schriftelijk geschiedt, alle Participanten in staat zijn gesteld hun stem uit te brengen en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Van een dergelijk besluit worden de Beheerder en de Juridisch eigenaar zo spoedig mogelijk Schriftelijk in kennis gesteld.

20 Mededelingen

- 20.1 De Beheerder zal zich naar redelijkheid inspannen om op korte termijn te voldoen aan ieder redelijk verzoek om informatie ten aanzien van een Participatie die noodzakelijk is voor een Participant om te kunnen voldoen aan een verzoek van en rapportage verplichting jegens de bevoegde toezichthouders.
- 20.2 Alle kennisgevingen en mededelingen aan en oproepingen van Participanten geschieden door de Beheerder Schriftelijk aan de in het register van Participanten vermelde (e-mail) adressen, of op de website van de Beheerder. Indien het adres van de Participant niet bekend is bij de Beheerder, wordt verondersteld dat de Participant adres gekozen heeft ten kantore van de Beheerder.

21 Wijziging van de Fondsvoorwaarden

- 21.1 Deze Fondsvoorwaarden kunnen worden gewijzigd krachtens gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Juridisch eigenaar. Een wijziging wordt van kracht op de door de Beheerder en de Juridisch eigenaar vast te stellen datum, onverminderd het bepaalde in artikel 21.2. De Beheerder doet, onverwijld nadat een besluit tot wijziging van de Fondsvoorwaarden is genomen, daarvan mededeling aan de Participanten, op de wijze als bedoeld in artikel 19 van deze Fondsvoorwaarden.
- 21.2 Onverminderd het bepaalde in artikel 19.4(b) van deze Fondsvoorwaarden treden wijzigingen in de Fondsvoorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, niet eerder in werking dan na verloop van dertig (30) dagen na de datum waarop die wijzigingen Schriftelijk ter kennis van de Participanten zijn gebracht.

22 Geheimhouding

- 22.1 Elke Participant zal alle vanuit het Fonds verkregen informatie betreffende het Fonds, de Beheerder en de Achtergestelde Leningen binnen zijn organisatie vertrouwelijk behandelen tot het moment dat (i) deze informatie ook via andere kanalen tot hem is gekomen of (ii) de Participant verplicht is deze informatie op grond van lokale wet- of regelgeving of anderszins bekend te maken.

23 Opheffing en Vereffening

- 23.1 De Beheerder en de Juridisch eigenaar besluiten gezamenlijk tot opheffing van het Fonds. De Participanten worden over de opheffing van het Fonds geïnformeerd.
- 23.2 De waarde per Participatie bij opheffing is gelijk aan de berekende Intrinsieke Waarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van opheffing. Inkoop van Participaties als bedoeld in artikel 12 en artikel 13 van deze Fondsvoorwaarden is, nadat een besluit tot opheffing is genomen, niet meer mogelijk. Op de aldus vastgestelde waarde komen ten laste van de Participanten alleen de nog

lopende kosten en vergoedingen als bedoeld in artikel 16 van deze Fondsvoorwaarden en de eventueel nog verschuldigde belastingen.

- 23.3 Het batig liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn vervallen.
- 23.4 Gedurende de opheffing en vereffening van het Fonds blijven de onderliggende Fondsvoorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

24 Toepasselijk recht en Geschillen

Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die uit hoofde van deze voorwaarden ontstaan, zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te 's-Gravenhage.

Bijlage II Investeringsvoorwaarden

Investeringsvoorwaarden:

Algemeen:

- (a) de hoofdsom van een Achtergestelde Lening bedraagt minimaal € 150.000 en maximaal € 11.000.000 per Debiteur. Het minimum ziet op de omvang van de Achtergestelde Leningen verstrekt door het Fonds, behalve wanneer het Fonds (pro rata, via tranches of anderszins) investeert met een andere investeerder. Hierbij dient het totaal aan verstrekte achtergestelde leningen in omvang minimaal € 150.000 te zijn;
- (b) de Debiteur heeft een door de Beheerder bepaalde kredietkwaliteit van B- of hoger op het moment van aangaan van een Achtergestelde lening;
- (c) de Debiteur oefent geen activiteiten uit die uitgesloten zijn volgens AEGON's verantwoord (sustainability investing) beleggingsbeleid (zoals wapens en munitie);
- (d) de Debiteur is een onderneming die in stand wordt gehouden door een naar Nederlands, Duits of Belgisch recht opgerichte rechtspersoon dan wel een andere door de Beheerder geaccepteerde rechtspersoon die niet krachtens publiekrecht is ingesteld waarvan de meerderheid van de aandelen wordt gehouden door een of meerdere Nederlandse, Duitse of Belgische (rechts) perso(o)n(en) dan wel (een) andere door de Beheerder geaccepteerde (rechts)perso(o)n(en) en aan wie een Achtergestelde Lening wordt verstrekt door het Fonds
- (e) de rentabiliteits- en continuïteitsperspectieven van de onderneming van de Debiteur zijn bevredigend;
- (f) de Achtergestelde Lening heeft een maximale looptijd van 10 jaar;

Voor beleggingen waarbij gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit:

- (a) in de voorafgaande periode van twaalf maanden zijn niet meer middelen ten behoeve van derden aan de onderneming van de Debiteur onttrokken dan noodzakelijk voor een redelijk te achten bedrijfsvoering en evenmin is een verplichting tot een zodanige onttrekking aangegaan;
- (b) de Achtergestelde Lening dient niet ter vervanging van aan de Debiteur verschaft krediet of risicokapitaal door het Fonds;
- (c) de waarde van de Achtergestelde Lening die aan de Debiteur of, indien de Debiteur deel uitmaakt van een groep, aan de groep wordt verstrekt tezamen met de waarde van risicokapitaal dat door een andere financier met toepassing van de titels 3.12, 3.13 en 3.14 van de Regeling nationale EZ-subsidies dat met toepassing van titel 3.10 van de Regeling nationale EZ-subsidies aan de Debiteur onderscheidenlijk de groep is verstrekt of gelijktijdig wordt verstrekt, bedraagt niet meer dan € 25.000.000;
- (d) bij of in verband met het verstrekken van de Achtergestelde Lening worden geen andere goederen dan geld verstrekt;
- (e) de Achtergestelde Lening draagt zelfstandig bij aan het realiseren van een actief en winstgericht beleid van het Fonds;
- (f) de Achtergestelde Lening dient niet voor de overname van een aandelenkapitaal of een converteerbare achtergestelde lening, behalve indien dit een concrete verbetering in het ondernemingsbeleid ten doel heeft;
- (g) de Achtergestelde Lening dient niet ter vervanging van een bestaande lening, indien dit uitsluitend ten doel heeft betere financieringsvoorwaarden te verkrijgen;
- (h) de Achtergestelde Lening heeft niet als doel de afwenteling van bestaande risico's op de Staat;
- (i) De Beheerder heeft bevestiging ontvangen van RVO dat de garantie wordt afgegeven onder opschortende voorwaarde en dat de Achtergestelde Lening voldoet aan de randvoorwaarden zoals opgenomen in de Groeifaciliteit;
- (j) de activiteiten van de Debiteur zijn niet uitgesloten onder de Groeifaciliteit, zoals gewijzigd van tijd tot tijd;
- (k) de Debiteur verplicht zich aan een door de minister als toezichthouder in de zin van de Algemene wet bestuursrecht aangewezen persoon of aan een door de minister aangewezen deskundige derde, voor zover deze dit redelijkerwijs noodzakelijk acht voor de vervulling van zijn taak:
 - (i) inlichtingen te verstrekken en inzage in zakelijke gegevens en bescheiden te verstrekken en de gelegenheid te bieden daarvan kopieën te maken;
 - (ii) toegang te verlenen tot plaatsen niet zijnde woningen;
 - (iii) anderszins binnen de door hem gestelde termijn alle door hem gewenste medewerking te verlenen.

Voor beleggingen waarbij gebruik wordt gemaakt van de een Garantieovereenkomst:

- (a) de Achtergestelde Lening voldoet aan de voorwaarden gesteld in de relevante Garantieovereenkomst;
- (b) de activiteiten van de Debiteur zijn niet uitgesloten onder de relevante Garantieovereenkomst.

Bijlage III Toetredingsformulier

Toetredingsformulier

AEGON Achtergestelde Leningen Fonds

Ondergetekende:

Naam rechtspersoon (de Participant) _____

Nummer Kamer van Koophandel _____

Contact persoon

Achternaam _____

Voornamen _____

Adres _____

Postcode/Woonplaats _____

Correspondentie-adres _____

Telefoonnummer _____

E-mail _____

Toegezegd bedrag € _____

De Participant garandeert jegens de Beheerder dat het navolgende op heden juist is:

- (1) De Participant is zich ervan bewust dat de in dit formulier gedefinieerde begrippen de betekenis hebben die in de Fondsvoorwaarden is toegekend aan deze begrippen, tenzij uit de tekst van dit formulier uitdrukkelijk anders blijkt.
- (2) De Participant heeft kennis genomen van en verklaart akkoord te gaan met de volledige inhoud van de voorwaarden van beheer en bewaring van het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds (het Fonds) en overige bijlagen d.d. 9 juni 2016, zoals daarna gewijzigd van tijd tot tijd (de Fonds-voorwaarden).
- (3) De Participant is voldoende in de gelegenheid gesteld om aan de Beheerder vragen te stellen met betrekking tot de structuur van het Fonds, de beleggingsdoeleinden van het Fonds, de Fondsvoorwaarden en andere aspecten van deelname in het Fonds. Deze vragen zijn naar behoren door de Beheerder beantwoord. Voorts is de Participant in de gelegenheid gesteld om nadere informatie in te winnen aan de hand waarvan de Participant de juistheid van het Informatiememorandum en de Fondsvoorwaarden heeft kunnen nagaan, en een overwogen afweging heeft kunnen maken van de voordelen en risico's van deelname in het Fonds.
- (4) De Participant is zich bewust van de risico's die verbonden kunnen zijn aan deelname in het Fonds.
- (5) De Participant wil deelnemen in het Fonds met een Toegezegd Bedrag van € _____.
- (6) De Participant verklaart op eerste verzoek van de Beheerder het bij een Verzoek tot Storting opgevraagde bedrag op de door de Beheerder aangegeven betalingsdatum op de door de Beheerder daartoe aangewezen rekening beschikbaar te stellen.
- (7) De Participant verklaart uitkeringen door het Fonds op de door hem op verzoek van de Beheerder aangewezen geldrekening te willen ontvangen.
- (8) De Participant is zich ervan bewust dat toetredingsverzoeken worden gehonoreerd door Aegon Investment Management B.V. in haar hoedanigheid van Beheerder.

- (9) De Participant is zich ervan bewust dat de Beheerder gerechtigd is een niet volledig ingevuld of niet tijdig ingediend toetredingsformulier niet in behandeling te nemen.
- (10) De Participant is zich ervan bewust dat de Beheerder gerechtigd is een uitgifte zonder opgave van redenen geheel of gedeeltelijk te weigeren of daartoe nadere voorwaarden te stellen.
- (11) De Participant verklaart: (i) een “Non-United States Person” te zijn, als bedoeld in Commodity Futures Trading Commission Rule 4.7(A)(1)(iv); en (ii) niet als een “Specified U.S. Person” te kwalificeren, als bedoeld in paragraaf 1.1471-5(f)(1)(D) van de Foreign Account Tax Compliance Act en enige wijzigingen in zijn status onder genoemde regelgeving onverwijld Schriftelijk aan de Beheerder te zullen melden.
- (12) De Participant verklaart een goed leesbare kopie van een geldig identiteitsbewijs (paspoort, identiteitskaart of rijbewijs) te hebben bijgevoegd/bij rechtspersonen tevens: een uittreksel uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel dat niet ouder is dan drie maanden en een goed leesbare kopie van een geldig identiteitsbewijs (paspoort, identiteitskaart of rijbewijs) van de bestuurder(s) die dit formulier ondertekent/ondertekenen.
- (13) De Participant is zich ervan bewust dat bij deelname in het Fonds gegevens van ondergetekende worden opgenomen in het register van Participanten, dat ter inzage ligt van de Participanten.
- (14) De Participant verleent hierbij toestemming aan de Beheerder om andere (potentiële) Participanten te informeren omtrent zijn deelname in het Fonds, zowel Schriftelijk als mondeling.
- (15) De Participant is zich ervan bewust dat de Beheerder (persoons)gegevens met betrekking tot de Participant kan delen binnen de groep van Aegon Asset Management entiteiten. Het delen van cliënt informatie binnen de groep wordt onderworpen aan alle toepasselijke wet- en regelgeving, strikte beveiligingsstandaarden en robuuste methoden voor gegevensbeheer die de Beheerder heeft geïmplementeerd. Meer informatie over hoe de Beheerder persoonsgegevens verwerkt is beschikbaar in de privacy statement op de website.

Handtekening

Naam: _____
Datum: _____
Plaats: _____

Handtekening

Naam: _____
Datum: _____
Plaats: _____

Dit formulier graag volledig invullen, uitprinten en ondertekend opsturen naar:

Aegon Investment Management B.V.
T.a.v. Operational Account Management
Aegonplein 50, 2591 TV 's Gravenhage
AAMOperationalAccountManagement@aegon.nl

Voor acceptatie:
Aegon Investment Management B.V.:
Handtekening

Naam: _____
Datum: _____
Plaats: _____

Bijlage IV Het gebruik van diensten van derden en delegatie van functies

De Beheerder, het Fonds en/of de Juridisch eigenaar mogen contracten sluiten met derden, waaronder Gelieerde Partijen. Transacties van de Beheerder, het Fonds en/of de Juridisch eigenaar met een Gelieerde Partij moeten worden uitgevoerd op zakelijke voorwaarden. Het Fonds mag ook transacties aangaan met een Gelieerde Partij van de Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar op basis van een zakelijke prijs en onder de voorwaarde dat deze transacties niet in strijd zijn met geldende regelgeving. Alle transacties die de Beheerder heeft uitgevoerd met een Gelieerde Partij en die niet plaatsvinden op een gereguleerde markt dienen te worden gebaseerd op prijzen en voorwaarden die vergelijkbaar zijn met die tussen onafhankelijke partijen in vergelijkbare omstandigheden.

De Beheerder heeft een uitbestedingsbeleid opgesteld en geïmplementeerd met betrekking tot het uitbesteden van taken. Wanneer de Beheerder ten aanzien van het beheer van het Fonds een taak heeft uitbesteed aan een derde, dient de Beheerder zijn uitbestedingsbeleid na te leven.

A. Samenvatting van overeenkomsten met gelieerde partijen

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijke overeenkomsten die de Beheerder heeft gesloten met Gelieerde Partijen.

[Aegon Asset Management Hungary B.V.](#)

Aegon Asset Management Hungary B.V. verleent diensten met betrekking tot operationele ondersteuning en performance measurement van de beleggingsfondsen die door de Beheerder worden beheerd.

[Aegon EDC Limited](#)

Aegon EDC Limited verleent ten behoeve van het fonds, dat vertegenwoordigd wordt door de Beheerder, diensten op het gebied van IT infrastructuur.

[Aegon Ltd.](#)

Aegon Ltd. verzorgt het dagelijkse cashmanagement en beheert de totale cashpool van de fondsen.

B. Delegatie van functies

In het kader van het beheer van het Fonds heeft de Beheerder aan de volgende partijen taken gedelegeerd:

1. Aegon Asset Management Hungary B.V.: shared service centre voor operationele ondersteuning (bijv. trading operations en het reconciliëren van het fondsvermogen) en performance measurement;
2. Aegon EDC Limited: dienstverlening op het gebied van IT infrastructuur;
3. Aegon Ltd. (Group Treasury): dienstverlening op het gebied van cash management;
4. Citibank N.A.(London Branch): fund accounting alsmede corporate actions.

Bijlage V Rendementen

Rendementen

Netto rendement per jaar

Fonds	2023	2022	2021	2020	2019
AEGON Achtergestelde Leningen Fonds	14.61%	2.16%	6.71%	5.32%	9.44%

Bijlage VI SFDR Disclosures

Deze bijlage is onderdeel van het Prospectus, maar is separaat gepubliceerd op de Website.

Zie www.aegonam.com onder “Documents”:
<https://www.aegonam.com/en/documents/>

AEGON Achtergestelde Leningen Fonds

Dit zijn de fundspecificaties (de “Specificaties”) van het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds (het “Fonds”). De Beheerder van dit Fonds is AEGON Investment Management B.V.. De Specificaties dienen te worden gelezen in combinatie met het Informatie Memorandum van het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds. Deze Specificaties zijn geactualiseerd op 1-4-2024. De naam van het Fonds is aangepast van NLII Achtergestelde Leningen Fonds naar AEGON Achtergestelde Leningen Fonds op 1-6-2019.

Fondsprofiel

Fondsoprichting

Oprichtingsdatum: 09/06/2016

Juridische status

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het Fonds staat alleen open voor professionele beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

Fiscale status

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en fiscaal transparant. Het Fonds is niet belastingplichtig voor de Wet op de vennootschapsbelasting en de Wet op de dividendbelasting. Bezittingen, schulden, baten en lasten van het Fonds worden rechtstreeks toegerekend aan participanten.

Doelstelling en benchmark

Het Fonds is gericht op het leveren van een positieve bijdrage aan het risico-rendementsprofiel van de vastrentende waarden portefeuille en aan het co-financieren van het Nederlandse bedrijfsleven.

De benchmark van het Fonds is: Het fonds hanteert geen benchmark.

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt voor rekening en risico van de Participanten in nieuw verstrekte Achtergestelde Leningen aan Nederlandse MKB, Kleine Midcap- ondernemingen en Mid-kap ondernemingen.

De Achtergestelde Leningen dienen te voldoen aan:

- indien gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit van de Nederlandse Staat: de voorwaarden van de Groeifaciliteit, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.
- indien gebruik wordt gemaakt van de “InnovFin SME Guarantee Facility” (InnovFinfaciliteit) of enige andere garantiefaciliteit van de European Investment Fund (EIF): de voorwaarden van de relevante Garantieovereenkomst, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.
- de Debiteur heeft een door de Beheerder bepaalde kredietkwaliteit van B- of hoger.

Iedere Achtergestelde Lening wordt in principe tot het einde van de looptijd aangehouden. De Beheerder streeft ernaar minimaal 60% van de totale Toegezegde Bedragen van de Participanten te beleggen in Achtergestelde Leningen die gegarandeerd zijn door (i) de Staat voor 50% van het nog niet afgeloste deel van de hoofdsom op grond van de Groeifaciliteit of (ii) EIF voor minimaal 50% van het bedrag dat opeisbaar is vermeerderd met rente voor een periode van maximaal 90 dagen onder een Garantieovereenkomst. De Achtergestelde Leningen zijn vrijwel niet verhandelbaar, derhalve heeft het Fonds een illiquide karakter.

Het fonds hanteert een actief risicospreidingsbeleid binnen de portefeuille op sector en rating niveau.

Het fonds heeft een looptijd van 19 jaar met dien verstande dat de looptijd van het Fonds maximaal drie keer met een periode van één jaar verlengd kan worden.

Het Fonds participeert in: Niet van toepassing

Securities lending & Repo trading

Securities lending is niet toegestaan voor dit Fonds. Repo trading is niet toegestaan voor dit Fonds.

Valutabeleid

Het Fonds belegt enkel in euro gedenomineerde waarden. Hierdoor is er geen valutarisico.

Dividendbeleid

Inkomsten uit beleggingen zullen na de Opbouwfase jaarlijks door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd.

Restricties

Beleggingsuniversum

Het Fonds belegt in Achtergestelde Leningen en zal de volgende restricties in acht nemen:

- **Omvang van de leningen**

Het Fonds zal investeren in Achtergestelde Leningen met een omvang van minimaal € 150.000 en maximaal € 11.000.000 per Debiteur. Het minimum ziet op de omvang van de Achtergestelde Leningen verstrekt door het Fonds, behalve wanneer het Fonds (pro rata, via tranches of anderszins) investeert met een andere investeerder. Hierbij dient het totaal aan verstrekte achtergestelde leningen in omvang minimaal € 150.000 te zijn. De beoogde Fondsomvang bedraagt maximaal € 300.000.000. Leningen verstrekt aan ondernemingen behorend tot dezelfde groep, worden geaggregeerd en gemeten op groepsniveau.

- **Sectorconcentratie**

Na afloop van de Opbouwfase bedraagt de exposure per sector maximaal 20% van het totale Toegezegde Bedrag van het Fonds. Voor de sectorindeling wordt aangesloten bij de Standaard Bedrijfs Indeling 2008 zoals die bij de Kamer van Koophandel is gedeponeerd en is opgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek en die gebaseerd is op de indeling van de Europese Unie (NACE Rev 2) (ISIC Rev 4).

Beleggingsstrategieën

- De Achtergestelde Leningen hebben een maximale looptijd van 10 jaar en zullen in geen geval langer zijn dan de levensduur van het Fonds.
- De Achtergestelde Leningen worden in beginsel lineair afgelost na 3 jaar én tenminste wanneer 50% van de oorspronkelijke looptijd van de Senior Lening is bereikt.
- De vrij beschikbare kaspositie moet liggen tussen -5% en 5% gebaseerd op het Totale Toegezegde Bedrag.
- Het Fonds zal geen gebruik maken van derivaten.

Rating

Het Fonds belegt in beginsel alleen in ondernemingen met een kredietrating van B—of hoger op het moment van aangaan van een Achtergestelde Lening. De Achtergestelde Leningen zullen gespreid worden over verschillende credit ratings categorieën.

In beginsel zal de volgende samenstelling worden aangehouden:

Kredietratings Categorieën	Maximaal % van het totale toegezegde bedrag van het Fonds
Ba3 (BB-) en hoger	Geen restrictie
B3 (B-), B2 (B) en B1 (B+) samen	Niet meer dan 50%

Tijdens de Opbouwfase kunnen de allocaties significant afwijken van bovengenoemde percentages. Het streven is dat de samenstelling van Achtergestelde Leningen na afloop van de Opbouwfase zoveel mogelijk overeenkomt met bovengenoemde percentages.

Leverage

In het kader van liquiditeitsbeheer kan de Beheerder tijdelijk tot een maximum gelijk aan 2,5% van het Totale Toegezegde Bedrag, leningen aangaan met een tot de groep van de Beheerder behorende entiteit of op een andere manier vreemd vermogen aantrekken. De toegestane leverage, gebaseerd op de bruto methode bedraagt 120% van het fondsvermogen. Van deze instrumenten (derivaten) wordt alleen gebruik gemaakt indien dit aansluit op het realiseren van de Fondsdoelstelling, ter afdekking van risico's en/of voor efficiënt portefeuillebeheer

Afwijkingen

In de Opbouwfase kan worden afgeweken van de maximale kaspositie van 5% vanwege timing verschillen tussen Verzoek tot Storting en daadwerkelijk uitbetalen van de Achtergestelde Lening.

Risicoprofiel

De waarde-ontwikkeling van het Fonds is afhankelijk van ontwikkelingen op kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. Een en ander betekent dat de mogelijkheid bestaat dat:

- dit Fonds weinig of geen inkomsten zal opleveren;
- bij een ongunstig koersverloop de waarde geheel of ten dele verloren kan gaan.

De waarde van de beleggingen van het Fonds kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

In het onderstaande overzicht staan de risico's opgenomen die zich bij het Fonds voor kunnen doen. Voor het Fonds is ieder risico ingedeeld in de categorie hoog, midden of laag. De onderstaande risico's zijn geen limitatieve opsomming. Er kunnen zich additionele risico's voordoen in het Fonds. Een beschrijving van de risico's is opgenomen in het AEGON Achtergestelde Leningen Fonds prospectus. Hierin is tevens opgenomen dat het marktrisico onder te verdelen valt in verschillende sub risico's.

Classificatie	Type risico
Hoog	kredietrisico, liquiditeitsrisico
Midden	reenterisico, concentratierisico, politiek risico
Laag	leveragerisico, operationeel risico, residu risico, risico van geen garantie, risico op onvoorziene kosten, beoordelingsrisico EIF, beoordelingsrisico RVO

Kosten en vergoedingen

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een beheervergoeding van 0,85 % per jaar in rekening over het fondsvermogen voor het beheer van het Fonds.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij het Fonds. Over de eerste € 500 miljoen van het fondsvermogen geldt een service fee van 0,03% per jaar. Over het fondsvermogen tussen € 500 miljoen en € 1,5 miljard geldt een service fee van 0,025% per jaar. Over het fondsvermogen boven € 1,5 miljard geldt een service fee 0,02% per jaar.

Op- en afslag

De hoogte van de opslag is 0,00 %. De hoogte van de afslag is 0,00 %. Naast de management en service fee bedraagt de aanbrengvergoeding voor Sourcing Partijen in beginsel van de omvang van de Achtergestelde Lening van 1%*50% van de Achtergestelde Lening. Verder wordt in beginsel een garantieprovisie van 0.5% over het gegarandeerde deel van de Achtergestelde lening bij de aanvang van een lening betaald aan de Nederlandse staat indien gebruik wordt gemaakt van de Groeifaciliteit. De aanbrengvergoeding is transactie gerelateerd en is daarom geen onderdeel van de hierna genoemde kostenfactor.

Onder een Garantieovereenkomst wordt over het gegarandeerde deel van de Achtergestelde Lening een jaarlijkse provisie van 0,5%- 0,8% ingehouden als de Debiteur een MKB-onderneming is of een jaarlijkse provisie van 0,65% - 1,04% per jaar ingehouden als de Debiteur een Kleine Midcap-onderneming is. Onder de Groeifaciliteit wordt in beginsel een jaarlijkse provisie van 1,5% over het gegarandeerde deel van de Achtergestelde Lening ingehouden. RVO kan een hogere vergoeding vaststellen, indien naar haar oordeel de provisie te laag is in verhouding tot het risico dat de Staat loopt.

De jaarlijkse garantieprovisies is transactie gerelateerd en daarom geen onderdeel van de hierna genoemde kostenfactor. De opslag en afslag komen geheel ten goede aan het Fonds en zijn geen onderdeel van de hierna genoemde kostenratio.

Totale kosten ten laste van het Fonds

De lopende kosten factor (LKF) is in 2020: 0,88%. De LKF omvat alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittreedende participanten, eventuele prestatievergoedingen en transactiekosten van beleggingen en interestkosten op bankrekeningen. Het betreffende Fonds kan beleggen in andere Aegon fondsen. In de berekening van de doorlopende kosten van het Fonds zijn dan naast de kosten die rechtstreeks verantwoord worden in het Fonds, tevens begrepen de doorlopende kosten van andere Aegon fondsen waarin dit Fonds belegt en de kosten vanuit fee sharing agreements. Op het Fonds zijn geen andere kosten van toepassing dan in het Informatie Memorandum en de Specificaties genoemd.

Toe- en uittreding

Maandelijks kan onder voorwaarden worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde per participatie van het Fonds. De mate waarin Participanten toe kunnen treden, is te allen tijde afhankelijk van de beschikbaarheid van voor het Fonds geschikte Achtergestelde Leningen en de resterende beleggingsruimte conform de maximaal beoogde Fondsomvang van € 300.000.000,=. Het toe- en uittredingsproces is nader beschreven in het Informatie Memorandum AEGON Achtergestelde Leningen Fonds op www.aegon.nl. Het verzoek tot deelname aan het Fonds verloopt via het Toetredingsformulier.

De initiële uitgifteprijs van de participaties van het Fonds is Eur 10,=

SFDR

Meer informatie over de wijze waarop duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen en de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement, zijn te vinden in de sectie Responsible Investing van het Prospectus.

Dit fonds streeft naar het bevorderen van ESG-criteria, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR-verordening.

De wijze waarop het fonds de ESG kenmerken promoot wordt hieronder toegelicht.

De Beheerder vermijdt beleggingen in effecten waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijke negatieve impact hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, biodiversiteit, mensenrechten en goede gezondheid. Het fonds doet dit door de uitsluitingscriteria van het Aegon AM Sustainability Risks and Impact Policy in Bijlage 3 toe te passen, zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd. De Beheerder houdt rekening met goed bestuur door een kwalitatieve analyse van kredietnemers uit te voeren. Voor elke kredietnemer wordt een bedrijfsprofiel opgesteld waarin de bestuursstructuur wordt beoordeeld (d.w.z. samenstelling van de raad van bestuur, kwaliteit van het management, bedrijfsbeleid en -processen).

Meer informatie over hoe dit fonds ESG-kenmerken promoot, is te vinden in de SFDR precontractuele informatie opgenomen in het prospectus onder Bijlage VI (SFDR Disclosures). Zie de Website: Documents | Aegon Asset Management (aegonam.com).

Het Fonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals gesteld in artikel 7 van SFDR niet in aanmerking. In de Bijlage SFDR Disclosure wordt nader toegelicht waarom het Fonds de belangrijkste ongunstige effecten niet in aanmerking neemt.

About Aegon Asset Management

Aegon Asset Management is an active global investor. Our 375 investment professionals manage and advise on assets of USD 306 billion* for a global client-base of pension plans, public funds, insurance companies, banks, wealth managers, family offices and foundations.

*As at September 30, 2023



Aegon Investment Management B.V. is statutair gevestigd te Den Haag, Handelsregister 27075825, en is geregistreerd als beleggingsonderneming en als beheerder bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend.