knab®

Basisprospectus



BASISPROSPECTUS 31 OKTOBER 2013



KNAB

(*Knab is een handelsnaam van Aegon Bank N.V., statutair gevestigd te Utrecht*)

EUR 500.000.000,- Programma tot uitgifte van Klantparticipaties

Dit basisprospectus (hierna te noemen: het "**Prospectus**") beschrijft het programma (het "**Programma**") voor de doorlopende uitgifte van klantparticipaties ("**Klantparticipaties**") door Aegon Bank N.V., handelend onder de handelsnaam Knab, ("**Knab**" of de "**Uitgevende Instelling**"). Onder het Programma mag de Uitgevende Instelling, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke en andere voorschriften, van tijd tot tijd series van Klantparticipaties (ieder een "**Serie**") in doorlopende uitgifte uitgeven tot een maximale totale nominale waarde van EUR 500.000.000,–. Klantparticipaties hebben een onbepaalde looptijd, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften en onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 10 van de Programmavoorwaarden.

Dit Prospectus is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**").

Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm, in coupures van EUR 5.000,– of enig ander bedrag waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten. Fysieke levering van Klantparticipaties is uitgesloten. Een belegger kan bij uitgifte maximaal één Klantparticipatie verwerven. Bij aankoop van een door de Uitgevende Instelling uit te geven Klantparticipatie verkrijgt de belegger een rechtstreekse girale vordering op naam van de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte Klantparticipatie. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd in de administratie van de Uitgevende Instelling (de "**Rechtenadministratie**"). Uit de Rechtenadministratie blijkt bij uitsluiting welke rechten de belegger terzake van Klantparticipaties heeft jegens de Uitgevende Instelling. Van elke mutatie in zijn tegoed in Klantparticipaties ontvangt de belegger een digitale bevestiging.

De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld op een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen interne markt op basis van een systeem van in-house matching. De Uitgevende Instelling kan een maximum stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat gehouden mag worden per belegger. De Uitgevende Instelling zal het geldende maximum en eventuele wijzigingen daarvan op haar website (www.knab.nl) publiceren.

De credit ratings die in dit Prospectus zijn opgenomen of waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen zijn toegewezen door Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") en Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**" en tezamen met Fitch, de "**Credit Rating Agencies**"). Beide Credit Rating Agencies zijn gevestigd in de Europese Unie en zijn

geregistreerd zoals voorgeschreven in Verordening (EG) nr. 1060/2009 inzake ratingbureaus (de "**CRA Verordening**").

Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab in Nederland met een Premium pakket.

De specifieke bepalingen van een Serie zullen worden vermeld in de uitgiftevoorwaarden, waarvan een model is opgenomen in dit Prospectus (de "**Uitgiftevoorwaarden**"). Een Serie zal rente dragen zoals in de Uitgiftevoorwaarden wordt vermeld. Het geldende rentepercentage is voor elke Serie van Klantparticipaties te allen tijde gelijk.

INHOUDSOPGAVE

SAMENVATTING 5
RISICOFACTOREN 22
BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR BELEGGERS 28
DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING OPGENOMEN DOCUMENTEN 30
PROGRAMMAVOORWAARDEN 31
INTERNE MARKT 38
OMSCHRIJVING KNAB/AEGON BANK N.V. 40
DOEL VAN DE UITGIFTE 48
FISCALE ASPECTEN 49
ALGEMENE INFORMATIE 53
MODEL VAN UITGIFTEVOORWAARDEN 55

SAMENVATTING

*De onderstaande samenvatting voldoet aan de voorwaarden van de Prospectusrichtlijn en de Verordening 2004/809/EG, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "**Prospectus Verordening**"), inclusief de vereisten die uiteen zijn gezet in Bijlage XXII van de Prospectus Verordening. Deze vereisten gelden voor Klantparticipaties en de onderstaande samenvatting is gericht tot potentiële investeerders in de Klantparticipaties. De Prospectus Verordening schrijft een verplichte volgorde voor van de afdelingen en elementen die hieronder uiteen zijn gezet en het gebruik van de term "Niet van toepassing" voor elementen die hieronder worden genoemd waarover geen relevante informatie kan worden gegeven of welk vereiste om welke reden dan ook niet van toepassing is. De titels in elk van de afdelingen B tot en met E hieronder zijn zelf samenvattingen van de voorwaarden zoals genoemd in Bijlage XXII van de Prospectus Verordening. Deze samenvatting is opgesteld op de basis dat alleen Bijlage V en XI van de Prospectus Verordening van toepassing zijn op Klantparticipaties en daarom loopt de nummering van de elementen hieronder met opzet niet door.*

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

A.1	**Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus. Iedere beslissing om in de Klantparticipaties te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van dit gehele Prospectus door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten eventueel de kosten voor de vertaling van dit Prospectus dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Klantparticipaties te investeren.**
A.2	Dit is niet van toepassing. De Uitgevende Instelling maakt geen gebruik van intermediairs bij de uitgifte van Klantparticipaties. Dientengevolge zijn er eveneens geen toestemmingsvereisten en voorwaarden voor het gebruik van het Prospectus door intermediairs.

Afdeling B – Uitgevende Instelling

B.1	Officiële en handelsnaam	Aegon Bank N.V., handelend onder de handelsnaam Knab (“**Knab**” of de "**Uitgevende Instelling**").
B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	Aegon Bank is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair gevestigd te Utrecht. Aegon Bank is gevestigd aan

		Aegonplein 50, 2591TV 's-Gravenhage (Tel.: +31 (0)88 344 03 44). Het onderdeel van Aegon Bank dat handelt onder de naam Knab houdt kantoor aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp (Tel.: +31 (0)20 303 1600).
B.4b	Bekende tendensen	De activiteiten van de Uitgevende instelling en andere kredietinstellingen zijn onderhevig aan steeds uitgebreidere regelgeving en toezicht. Dit kan leiden tot hogere kosten voor kredietinstellingen dan voorheen en kan daarmee een invloed hebben op de winstgevendheid van kredietinstellingen. De financiële markten in Europa en elders verkeren in het huidige jaar, 2013, en in de afgelopen jaren in een turbulente staat. Dit heeft een negatieve invloed gehad op de activiteiten en op de winstgevendheid van kredietinstellingen.
B.5	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland N.V. ("**Aegon Nederland**"). De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.9	Winstprognose	Niet van toepassing. Er zijn geen winstprognoses of -ramingen in het Prospectus opgenomen.
B.10	Voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie.	Niet van toepassing. Er is geen voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie.
B.12	Belangrijke historische financiële informatie	

Bedragen in duizenden euro's	**Halfjaar 2013**	**Jaar 2012**	**Halfjaar 2012**	**Jaar 2011**
Winst- en verliesrekening				
Totale rente en provisie marge	15.006	39.967	14.657	48.073
Resultaat uit financiële transacties	5.070	33.073	7.323	-143.918
Bijzondere waardeverminderingen en terugnames	-1.983	-702	-1.095	297
Totaal kosten	38.126	93.959	43.924	70.732
Resultaat voor belasting	**-20.033**	**-21.621**	**-23.039**	**-166.280**
Resultaat na belasting	**-15.023**	**-16.207**	**-17.279**	**-120.163**
Balans				
Eigen vermogen	303.412	305.618	225.536	240.269
Totaal activa	8.226.642	7.657.631	8.556.422	6.826.983
BIS Ratio	22,12%	16,06%	21,76%	24,97%

De ultimo jaarcijfers zijn afgeleid van de gecontroleerde

		jaarrekening 2012 en 2011, op de cijfers over de eerste 6 maanden van 2013 en 2012 is geen accountantscontrole toegepast. Deze cijfers zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie (EU), met IFRS zoals door de International Accounting Standards Board (IASB) gepubliceerd en met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Een volledig beeld van de financiële positie van de Uitgevende Instelling per 31 december 2012 kan alleen gebaseerd worden op de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012. Het in de jaarrekening 2011 opgenomen resultaat van Aegon Bank is sterk afhankelijk van het verschil in boekhoudkundige verwerking van derivaten en de hypotheekportefeuille. Om het resultaat hiervan minder afhankelijk te laten zijn is Aegon Bank vanaf 1 januari 2012 gestart met het toepassen van hedge accounting. Onder de aanname dat Aegon Bank in 2011 hedge accounting effectief zou hebben toegepast, zou dit hebben geleid tot een negatief resultaat voor belastingen van EUR 12,2 miljoen voor 2011. Hierop is geen accountantscontrole toegepast. Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2012.
B.13	Recente gebeurtenissen	Niet van toepassing. Er hebben zich geen recente gebeurtenissen voorgedaan die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.
B.14	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland. De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.15	Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling	Aegon Bank positioneert zich als producent van bancaire oplossingen en als directe aanbieder/distributeur met een bancair assortiment voor particulieren (pensioen, hypotheek, gouden handdruk en vrij vermogen – 3e en 4e pijler pensioen) en voor ondernemingen (levensloop, DC Pensioen/PPI – 2e en 3e pijler pensioen). Aegon Bank treedt in de particuliere markt op als producent van bancaire producten en als directe distributeur en adviseur. Direct verkoopt Aegon Bank primair het Aegon Bank assortiment en vult dit aan met “Inkomen voor Later” producten van andere onderdelen van Aegon waar opportuun. In de zakelijke markt is Aegon Bank uitsluitend producent en geen distributeur/adviseur.

		Met het nieuwe label Knab heeft Aegon Bank een geheel nieuwe bank geïntroduceerd. Knab biedt klanten via internet een compleet online bancair dienstenpakket bestaande uit de diensten betalen, sparen, beleggen en (eenvoudige) financiële planning. Bestaande klanten van Aegon Bank zijn niet automatisch klanten van Knab, maar kunnen desgewenst voor het door Knab aangeboden dienstenpakket kiezen.
B.16	Aandeelhouders	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland. De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.17	Ratings	Per de datum van dit Prospectus heeft Aegon Bank een credit rating van A+ met een "stable" van Standard & Poor's en een credit rating van A- met een "negative" van Fitch.

Afdeling C – Effecten

C.1	Type en de categorie van de effecten	Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm en zullen derhalve niet fysiek leverbaar zijn. De belegger in Klantparticipaties verkrijgt een rechtstreekse girale vordering op naam op de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte of verworven Klantparticipaties. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd in de administratie van de Uitgevende Instelling, (de "**Rechtenadministratie**") en uitsluitend uit de Rechtenadministratie blijkt welke rechten de belegger terzake van Klantparticipaties heeft jegens de Uitgevende Instelling. Van elke mutatie in zijn tegoed in Klantparticipaties ontvangt de belegger een digitale bevestiging. Klantparticipatie zullen worden uitgegeven in de coupure van EUR 5.000,– of enige andere coupure waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten. De coupure van de relevante Klantparticipatie zal worden opgenomen in de Uitgiftevoorwaarden voor de desbetreffende Klantparticipatie. De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van 100% of enige andere prijs waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten. De uitgifteprijs van de relevante Klantparticipatie zal worden opgenomen in de Uitgiftevoorwaarden voor de

		desbetreffende Klantparticipatie.
C.2	Munteenheid	De valuta van de Klantparticipaties is euro (EUR).
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	Klantparticipaties zijn alleen overdraagbaar tussen (bestaande en nieuwe) klanten van Knab middels een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen interne markt op basis van een systeem van in-house matching (de "**Interne Markt**"). Via dezelfde Interne Markt kunnen houders van Klantparticipaties ook Klantparticipaties aanbieden aan Aegon Nederland die tot 1 september 2015 als liquidity provider zal optreden, waarbij Aegon Nederland niet gehouden is tot daadwerkelijke aankoop over te gaan. Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld.
C.8	Rangorde van effecten en beperkingen	De Klantparticipaties zijn niet-verzekerde en volledig achtergestelde verplichtingen bij alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Uitgevende Instelling, inclusief achtergestelde schuldverplichtingen van de Uitgevende Instelling. In het geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling hebben Klantparticipaties een preferente positie ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling.
C.9	Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten	*Rente* Klantparticipaties dragen rente vanaf de datum die in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie als rente-ingangsdatum is vermeld en tegen het aanvangspercentage zoals dat in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie is vermeld. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is. De rente wordt periodiek door de Uitgevende Instelling vastgesteld waarbij een ondergrens geldt van 5% op jaarbasis, hoewel een rentebetaling kan komen te vervallen in overeenstemming met artikel 9 van de Programmavoorwaarden. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor, met inachtneming van genoemd minimum, om de rente naar eigen inzicht tussentijds te wijzigen, indien de op dat moment geldende marktrente daartoe aanleiding geeft, met een maximum van de 10 jaars Euro Mid-swap rate zoals gepubliceerd om 10:00 uur Londen tijd op ISDAFIX (deze is te vinden op Reuters pagina ISDAFIX2 of Bloomberg pagina EIISDA10) plus een opslag die bij de eerste uitgifte van Klantparticipaties wordt bepaald door

het verschil tussen de rente van de Klantparticipaties en de rente van de 10 jaars Euro Mid-swap rate op die datum. Het geldende rentepercentage is voor elke Serie van Klantparticipaties te allen tijde gelijk.

Vervallen Rente

De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om een of meer maandelijkse rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, te laten vervallen.

Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk worden geïnformeerd zodra een rentebetaling zal komen te vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen.

Aflossing

De Uitgevende Instelling heeft het recht vanaf 5 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna af te lossen tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde en niet vervallen rente. Aflossing kan enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V. ("**DNB**") en indien op dat moment aan de dan geldende voorwaarden ter zake van de solvabiliteitspositie van de Uitgevende Instelling en het zo nodig aantrekken van vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit kan worden voldaan.

Uitoefening van dit aflossingsrecht is volledig ter discretie van de Uitgevende Instelling.

Tenzij de Klantparticipaties voordien zijn afgelost, verbindt de Uitgevende Instelling zich genoemd aflossingsrecht uit te oefenen op de eerste rentebetaaldatum na ommekomst van een periode van 30 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie indien (i) de betreffende rentebetaaldatum kwalificeert als een Relevante Rentebetaaldatum en (ii) de Uitgevende Instelling naar haar oordeel (na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB) voordien voldoende vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit heeft aangetrokken door middel van de uitgifte van Kwalificerende Instrumenten dat tevens toereikend is voor de activiteiten van de

Uitgevende Instelling.

Onder "**Relevante Rentebetaaldatum**" wordt verstaan iedere rentebetaaldatum die valt binnen een periode van één kalendermaand na de dag dat de Uitgevende Instelling dividend heeft gedeclareerd of betaald op enige van haar uitstaande aandelen.

Onder "**Kwalificerende Instrumenten**" worden verstaan kapitaalinstrumenten die kwalificeren als Tier 1 kapitaal onder de dan voor banken geldende solvabiliteitsregels.

Vervroegde aflossing

Vervroegde aflossing van de Klantparticipaties (dat wil zeggen, eerder dan vanaf 5 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie) kan alleen om regulatoire redenen plaatsvinden zoals verder uiteengezet in artikel 10 van de Programmavoorwaarden. Aflossing zal in dat geval plaatsvinden tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde rente.

Vervroegde aflossing zal enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB.

Afschrijving van hoofdsom

Indien en zodra (a) de Common Equity Tier 1 ratio (zoals omschreven in de CRD IV) lager is dan het daarin bepaalde percentage (op dit moment zijnde 4.5%) of (b) DNB of de Uitgevende Instelling dit als gevolg van een significante verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk acht (ieder van (a) en (b): een "**Trigger Moment**"), wordt een bedrag ter grootte van het dan geldende kapitaaltekort, dan wel het bedrag dat door DNB of de Uitgevende Instelling wordt bepaald, op pro rata basis afgeschreven over alle houders van Additional Tier 1 instrumenten in de zin van CRD IV met eenzelfde verliesabsorptiemechanisme en eenzelfde trigger niveau als de Klantparticipaties, teneinde het kapitaaltekort te verkleinen of weg te werken, dan wel aan de wettelijke eisen te kunnen voldoen. Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties hun aanspraak op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom - zowel bij (vervroegde) aflossing zoals hierboven bepaald als bij liquidatie van de Uitgevende Instelling - en toekomstige rente die over dit deel van de hoofdsom verkregen had kunnen worden. Houders van

Klantparticipaties zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd over afschrijving van hoofdsom van Klantparticipaties.

Onder de "**CRD IV**" wordt verstaan de op 17 juli 2013 in werking getreden EU richtlijn en EU Verordening met betrekking tot de kapitaal toereikendheid van banken en beleggingsondernemingen, zoals deze van tijd tot tijd worden gewijzigd en/of vastgesteld.

Onder "**Common Equity Tier 1**" kapitaal wordt onder meer (maar niet limitatief) verstaan het totaal van het op de gewone aandelen van de Uitgevende Instelling gestorte bedrag en haar winstreserves, zoals omschreven in de CRD IV.

Overdracht

Overdracht van Klantparticipaties geschiedt doordat de houder van Klantparticipaties die zijn Klantparticipaties wenst over te dragen (de "**Overdragende partij**") afstand doet van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden, en de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipaties corresponderende verplichtingen op zich neemt jegens de door de Overdragende partij als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder.

Een dergelijke overdracht wordt voltooid doordat de Overdragende partij een opdracht tot overdracht ten gunste van de beoogde verkrijger verstrekt aan de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling op grond van deze opdracht het tegoed van de Overdragende partij terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie debiteert en gelijktijdig het tegoed van de nieuwe houder terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie crediteert, van welke boekingen de desbetreffende klanten van Knab digitaal bericht ontvangen.

Aanbiedingsverplichting

Klanten die de relatie met de Uitgevende Instelling opzeggen hebben een plicht hun Klantparticipaties zo spoedig mogelijk via de Interne Markt ter verkoop aan te bieden.

		Wijzigingen van de Programmavoorwaarden Indien dat door een wijziging in de toepasselijke regelgeving noodzakelijk mocht zijn voor de blijvende kwalificatie van de Klantparticipaties als tier 1 kapitaal in de zin van de van tijd tot tijd geldende regelgeving, heeft de Uitgevende Instelling het recht om de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden aan te passen. *Bronbelasting* Op betalingen aan de houders van Klantparticipaties zal de wettelijk verplichte bronbelasting worden ingehouden en er zullen terzake geen aanvullende bedragen worden betaald aan de houders van Klantparticipaties. *Toepasselijk recht* Klantparticipaties worden beheerst door Nederlands recht.
C.10	Beschrijving van derivatencomponent van rentebetalingen op het effect	Niet van toepassing. Rentebetalingen op Klantparticipaties hebben geen derivatencomponent.
C.11	Notering en toelating tot de handel	De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld op een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen Interne Markt. Deze Interne Markt zal in eerste instantie alleen worden gebruikt om houders die hun Klantparticipatie willen of moeten verkopen de gelegenheid te bieden deze aan een andere (bestaande of nieuwe) klant van de Uitgevende Instelling die nog geen Klantparticipatie houdt of aan Aegon Nederland te verkopen. De Uitgevende Instelling kan echter in de toekomst besluiten de Interne Markt ook open te stellen voor houders van een Klantparticipatie die een Klantparticipatie willen bijkopen. De Uitgevende Instelling is gerechtigd een maximum te stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat per houder gehouden mag worden.

D.2	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling	*Kredietrisico* De Uitgevende Instelling belegt toevertrouwde middelen in risicodragende vastrentende waarden, waaronder bedrijfsobligaties, hypotheken, consumptieve kredieten en structured credits. Deze beleggingen kunnen in waarde dalen als gevolg van (gepercipieerde) verzwakking van de kredietwaardigheid van de contractuele tegenpartij, neerwaartse bijstelling van de creditrating (downgrading) of default (niet nakomen van financiële verplichtingen zoals rentebetaling of terugbetaling van de hoofdsom). Dergelijke potentiële waardedalingen worden aangeduid als "kredietrisico". Contractuele tegenpartijen van de Uitgevende Instelling zijn onder meer de kredietnemers, tegenpartijen waarmee wordt gehandeld, tegenpartijen bij swaps- en derivatencontracten en andere financiële intermediairs. Indien dit risico zich verwezenlijkt kan dat van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen. *Renterisico* De Uitgevende Instelling belegt de toevertrouwde middelen zoals direct opeisbare spaartegoeden en –deposito's grotendeels in vastrentende waarden. De mismatch tussen de rentetypische looptijden van de beleggingen in vastrentende waarden enerzijds, en toevertrouwde middelen anderzijds, leidt tot renterisico. Renterisico is door de Uitgevende Instelling gedefinieerd als "de potentiële verandering van de rentemarge of de marktwaarde van een portefeuille als gevolg van een toekomstige verandering van de termijnstructuur van de rente". Renteniveaus en rentebewegingen hebben invloed op de aantrekkingskracht van producten voor, en risicoperceptie bij, bestaande en potentiële klanten. Bij rentestijgingen is de rente op de passiva, bijvoorbeeld de spaargelden, direct aanpasbaar. Het merendeel van de activa, zoals hypotheekleningen, kennen doorgaans een lange rentevast-periode, waardoor de rente op de activa doorgaans niet direct aanpasbaar is. In geval van wijzigingen in de rente kan een rentediscrepantie wezenlijke gevolgen hebben voor het vermogen of de resultaten van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Liquiditeitsrisico

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn onderhevig aan een liquiditeitsrisico. Alle activa die worden aangekocht en alle verplichtingen die worden aangegaan hebben hun eigen liquiditeitskenmerken. Sommige verplichtingen zijn direct opeisbaar, terwijl sommige activa, zoals onderhandse leningen, hypothecaire leningen en consumptieve kredieten weinig liquide zijn. Bovendien kan een langdurige neergang van de markt, imagoverlies van financiële instellingen in het algemeen en Aegon in het bijzonder, de liquiditeit van typische liquide markten verminderen. Mocht de Uitgevende Instelling op korte termijn een uitzonderlijke behoefte hebben aan liquide middelen, dan kan het problematisch zijn om deze activa tegen een aantrekkelijke prijs en/of tijdig van de hand te doen. Dit zou op zijn beurt de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling kunnen verminderen en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Marktrisico

Als gevolg van gewijzigde algemene marktomstandigheden kunnen de resultaten van de Uitgevende Instelling op de korte maar ook op de lange termijn fluctueren. Deze omstandigheden kunnen betrekking hebben op conjunctuurcycli of financiële marktcycli. Als gevolg van veranderende marktomstandigheden en de invloed van financiële of bedrijfscycli zijn de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling onderhevig aan volatiliteit waarop de Uitgevende Instelling mogelijk geen invloed kan uitoefenen.

Operationeel risico

Tot de operationele risico's die aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling kleven, behoren onder meer de mogelijkheid van tekortschietende of falende interne of externe processen of systemen, menselijke fouten, niet-naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van werknemers of externe gebeurtenissen, zoals fraude. Deze gebeurtenissen kunnen financieel verlies of schade aan de reputatie van de Uitgevende Instelling veroorzaken. Daarnaast kan het vertrek van kernpersoneel nadelige gevolgen hebben voor de

		activiteiten en resultaten van de Uitgevende Instelling. Operationele risico's zijn inherent aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling. *Bancair toezicht* Als bank is de Uitgevende Instelling onderworpen aan toezicht door DNB en de AFM op grond van de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde lagere regelgeving alsmede aan internationale voor banken geldende toezichtregels. Onder meer als gevolg van de kredietcrisis is het bancaire toezicht de laatste jaren verscherpt en is zowel de internationale als nationale regelgeving aan voortdurende wijzigingen onderhevig, onder andere met betrekking tot interventie door overheden en toezichthoudende instanties bij financiële ondernemingen die in (financiële) problemen zijn geraakt. Indien de regelgeving wijzigt kan dit negatieve gevolgen met zich meebrengen voor de werkzaamheden van de Uitgevende Instelling (zoals staking of beperking van bepaalde winstgevende werkzaamheden) en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling. *Beursrisico's en overige beleggingsrisico's* De fluctuaties op de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten kunnen nadelige gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de vermogenspositie van de Uitgevende Instelling. Risico's ten aanzien van de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten doen zich voor bij zowel de activa als de passiva. Koersrisico wordt gelopen als gevolg van de directe beleggingen in zakelijke waarden, waarbij de gevolgen van de volatiliteit van het rendement en het beleggingsresultaat (bijna) geheel voor rekening van de Uitgevende Instelling komen en kunnen daarmee een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.
D.3	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten	*Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Klantparticipaties* De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen om de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten op de handel op, een effectenbeurs. Voor Klantparticipaties uitgegeven onder dit Programma zal enkel een interne markt voor de verhandeling bestaan. Er kan uitsluitend worden gehandeld tussen en met houders van Klantparticipaties, bestaande of nieuwe klanten van

Knab en Aegon Nederland als liquidity provider (tot 1 september 2015). Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld. Bij verhandeling via de Interne Markt door verkoop en koop van een Klantparticipatie, doet de houder van de Klantparticipatie afstand van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden. Vervolgens neemt de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de door de houder als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder, een en ander zoals bepaald in artikel 6 van de Programmavoorwaarden. Het risico bestaat dat een belegger de door hem verkregen Klantparticipaties niet kan verkopen, omdat er geen koper voor de Klantparticipaties te vinden is. Daarnaast bestaat het risico dat de beperkte verhandelbaarheid invloed heeft op de prijsvorming van de Klantparticipaties.

Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten

De Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten en hebben geen van tevoren bepaalde looptijd of aflossingsdatum. De Uitgevende Instelling heeft het recht de Klantparticipaties onder bepaalde voorwaarden af te lossen maar er bestaat geen enkele zekerheid of c.q. wanneer zij van deze bevoegdheid gebruik zal maken. De Uitgevende Instelling verbindt zich haar aflossingsrecht na een periode van 30 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipaties door de houder van de relevante Klantparticipatie te zullen uitoefenen, waarbij aan een aantal voorwaarden geldt (zie Programmavoorwaarde 10). Beleggers hebben derhalve geen zekerheid of en wanneer de Klantenparticipaties door de Uitgevende Instelling zullen worden afgelost. Beleggers kunnen als gevolg daarvan hun belegde geld niet eerder voor andere investeringen vrijmaken, tenzij zij de Klantenparticipaties kunnen verkopen.

Klantparticipaties zijn achtergesteld

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Klantparticipaties zijn achtergesteld bij haar verplichtingen jegens al haar concurrente en achtergestelde crediteuren maar preferent ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling. Als gevolg van deze achterstelling zullen bij faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling pas betalingen op de Klantparticipaties worden gedaan

nadat alle genoemde crediteuren geheel zijn voldaan. De achtergestelde positie van de Klantparticipaties heeft als gevolg dat betalingen daarop door de Uitgevende Instelling mogelijk niet of slechts voor een bepaald gedeelte zullen worden voldaan in geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling.

Risico van vervallen rentebetalingen op Klantparticipaties

De Uitgevende Instelling heeft het recht om te allen tijde een of meer maandelijkse rentebetalingen geheel of gedeeltelijk te laten vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen. De belegger loopt derhalve het risico dat er geen rentebetalingen voldaan zullen worden indien de Uitgevende Instelling hiertoe besluit.

Indien de Uitgevende Instelling rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een Klantparticipatie tevens het recht op korting op de maandelijkse abonnementsfee verliezen.

Risico van vervroegde aflossing door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling heeft het recht een of meerdere Series van Klantparticipaties vervroegd af te lossen na voorafgaand verkregen schriftelijke goedkeuring van DNB onder meer vanaf 5 jaar na de verwervingsdatum van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna en indien er een wijziging komt in wet- en regelgeving die met zich meebrengt dat Klantparticipaties niet langer volledig kwalificeren als tier 1 kapitaal, anders dan door invoering van CRD IV. De belegger loopt derhalve het risico dat de Klantparticipaties vervroegd worden afgelost. De belegger zal zijn inleg opnieuw moeten investeren om een soortgelijk rendement te kunnen behalen en het is mogelijk dat dit niet haalbaar is.

Risico van afschrijving hoofdsom Klantparticipaties

Houders van Klantparticipaties dienen zich er van bewust te zijn dat de mogelijkheid bestaat dat een deel van de hoofdsom of de gehele hoofdsom van de Klantparticipaties wordt afgeschreven zodra (a) de Common Equity Tier 1 ratio (zoals omschreven in de

CRD IV) lager is dan het daarin bepaalde percentage (op dit moment zijnde 4.5%) of (b) DNB of de Uitgevende Instelling dit als gevolg van een significante verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk acht (dit alles in overeenstemming met Programmavoorwaarde 11). De houders van de Klantparticipaties kunnen dientengevolge geen aanspraak meer maken op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom - zowel bij (vervroegde) aflossing in overeenstemming met Programmavoorwaarde 10 als bij liquidatie van de Uitgevende Instelling - noch op de toekomstige rente over het afgeschreven deel van de hoofdsom.

Na implementatie in 2015 in Nederlandse wetgeving van een voorgestelde EU richtlijn met betrekking tot herstel en resolutie van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (*Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms*) bestaat tevens het risico dat in bepaalde situaties waarin het voortbestaan van de Uitgevende Instelling in het gedrang dreigt te komen de hoofdsom van de Klantparticipaties zal dienen te worden afgeschreven of dat er andere maatregelen getroffen worden die nadelige gevolgen hebben voor houders van Klantparticipaties.

Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De Programmavoorwaarden zijn gebaseerd op de Nederlandse en Europese wet- en regelgeving zoals deze van kracht is ten tijde van de goedkeuring van het Prospectus. Er kan niet worden gegarandeerd dat de Programmavoorwaarden niet zullen worden gewijzigd ten gevolge van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijziging van de Programmavoorwaarden

De Uitgevende Instelling heeft onder de voorwaarden zoals bepaald in Programmavoorwaarde 17 het recht de Programmavoorwaarden te wijzigen. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

Beleggers in Klantparticipaties lopen het risico dat

		eventuele veranderingen in de rentepercentages die gelden op de markt de waarde van Klantparticipaties negatief kunnen beïnvloeden. Beleggers lopen derhalve het risico dat Klantparticipaties als gevolg van wijzigende rentetarieven in waarde dalen.

Afdeling E – Aanbieding

E.2b	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten	De netto-opbrengst van iedere Serie zal worden aangewend voor reguliere bedrijfsdoeleinden en ter versterking van de regulatoire kapitaalspositie van de Uitgevende Instelling.
E.3	De voorwaarden van de aanbieding	Klantparticipaties worden doorlopend aangeboden aan nieuwe klanten van Knab met een Premium pakket en worden één maal per kalendermaand als afzonderlijke Serie uitgegeven. Nieuwe Klantparticipaties worden alleen uitgeven indien er onvoldoende bestaande Klantparticipaties in omloop zijn om nieuwe klanten in de gelegenheid te stellen om een Klantparticipaties te verkrijgen. Nieuwe klanten van Knab met een Premium pakket kunnen Klantparticipaties tegen storting (debitering) van het uitgiftebedrag van de relevante Klantparticipatie verkrijgen. Op grond van artikel 15 van de Programmavoorwaarden is de Uitgevende Instelling gerechtigd van verdere uitgifte van Klantparticipaties af te zien. Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab met een Premium pakket in Nederland en een klant moet het openingsproces voor het openen van een bankrekening bij Knab volledig zijn doorlopen om in aanmerking te komen voor de aanschaf van een Klantparticipatie. Op de website van Knab (www.knab.nl) kunnen klanten van Knab aangegeven dat zij een Klantparticipatie wensen aan te schaffen. In dat geval krijgt de klant eerst enkele vragen te beantwoorden om vast te stellen of de kenmerken en risico's van de Klantparticipatie zijn begrepen. De klant kan aangeven van welke rekening hij de Klantparticipaties wenst aan te schaffen en op welke rekening de uitkeringen kunnen worden bijgeschreven. De aankoop en daarmee bijschrijving van de Klantparticipatie vindt altijd plaats op de eerste dag van de eerstvolgende kalendermaand.
E.4	Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de	Zal gespecificeerd worden in de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden.

	uitgifte/aanbieding	
E.7	Geraamde kosten voor de belegger	Er zijn geen transactiekosten of bewaarkosten verbonden aan de Klantparticipaties.

RISICOFACTOREN

De Uitgevende Instelling onderkent dat onderstaande risicofactoren van invloed kunnen zijn op het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar in het kader van de Uitgevende Instelling jegens de beleggers aangegane verplichtingen na te komen. Deze risicofactoren betreffen onzekere gebeurtenissen. De Uitgevende Instelling verkeert niet in de positie dat zij zich uit kan spreken over de mate van waarschijnlijkheid dat deze gebeurtenissen zich zullen voordoen. Vervolgens zijn risicofactoren beschreven die van wezenlijk belang zijn om het aan de Klantparticipaties verbonden marktrisico in te schatten.

De Uitgevende Instelling is van mening dat onderstaande opsomming de belangrijkste risicofactoren verbonden aan de Klantparticipaties weergeeft. Het onvermogen van de Uitgevende Instelling om rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen onder de Klantparticipaties kan echter voortvloeien uit andere omstandigheden die op dit moment nog niet te voorzien zijn. De Uitgevende Instelling wijst er dan ook op dat onderstaande opsomming niet uitputtend is. Beleggers dienen de gedetailleerde informatie zoals opgenomen in dit Prospectus in combinatie met de op een uitgifte toepasselijke Uitgiftevoorwaarden aandachtig te bestuderen en hun beslissing om al dan niet in Klantparticipaties te belegger daarop te baseren.

De Uitgevende Instelling wijst er op dat, voordat beleggers een beslissing nemen om al dan niet in Klantparticipaties te beleggen, zij ook hun persoonlijk financieel adviseur dienen te raadplegen en hun eigen persoonlijke financiële situatie in acht dienen te nemen.

I. Factoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar in het kader van de Klantparticipaties jegens de beleggers aangegane verplichtingen na te komen

De Uitgevende Instelling wordt beïnvloed door de risico's waaraan de activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn blootgesteld. De Uitgevende Instelling heeft, als aanbieder van bancaire spaar- en beleggingsproducten, met een verscheidenheid aan risico's te maken van zowel financiële als operationele aard. De financiële risico's vloeien voort uit de normale bedrijfsuitoefening van de Uitgevende Instelling, waarin het voor eigen rekening en risico beleggen van toevertrouwde middelen een belangrijk onderdeel vormt. De bewegingen op de internationale geld- en kapitaalmarkten zijn van invloed op de waarde van de beleggingen en verplichtingen en zijn daarmee de belangrijkste risicofactoren voor de Uitgevende Instelling. Deze financiële risico's betreffen bijvoorbeeld krediet-, rente-, liquiditeits-, markt- en operationeel risico. De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Klantparticipaties worden op geen enkele wijze gegarandeerd door haar moedermaatschappijen Aegon N.V. of Aegon Nederland.

De materiële risico's die ten tijde van uitgifte van dit Prospectus bekend zijn bij de Uitgevende Instelling worden hierna nader omschreven.

Kredietrisico

De Uitgevende Instelling belegt toevertrouwde middelen in risicodragende vastrentende waarden, waaronder bedrijfsobligaties, hypotheken, consumptieve kredieten en structured credits. Deze beleggingen kunnen in waarde dalen als gevolg van (gepercipieerde) verzwakking van de kredietwaardigheid van de contractuele tegenpartij, neerwaartse bijstelling van de creditrating (downgrading) of default (niet nakomen van financiële verplichtingen zoals rentebetaling of terugbetaling van de hoofdsom). Dergelijke potentiële waardedalingen worden aangeduid als "kredietrisico". Contractuele tegenpartijen van de Uitgevende Instelling zijn onder meer de kredietnemers, tegenpartijen waarmee wordt gehandeld, tegenpartijen bij swaps- en derivatencontracten en andere financiële intermediairs. Indien dit risico zich verwezenlijkt kan dat van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Renterisico

De Uitgevende Instelling belegt de toevertrouwde middelen zoals direct opeisbare spaartegoeden en –deposito's grotendeels in vastrentende waarden. De mismatch tussen de rentetypische looptijden van de beleggingen in vastrentende waarden enerzijds, en toevertrouwde middelen anderzijds, leidt tot renterisico. Renterisico is door de Uitgevende Instelling gedefinieerd als “de potentiële verandering van de rentemarge of de marktwaarde van een portefeuille als gevolg van een toekomstige verandering van de termijnstructuur van de rente". Renteniveaus en rentebewegingen hebben invloed op de aantrekkingskracht van producten voor, en risicoperceptie bij, bestaande en potentiële klanten. Bij rentestijgingen is de rente op de passiva, bijvoorbeeld de spaargelden, direct aanpasbaar. Het merendeel van de activa, zoals hypotheekleningen, kennen doorgaans een lange rentevast-periode, waardoor de rente op de activa doorgaans niet direct aanpasbaar is. In geval van wijzigingen in de rente kan een rentediscrepantie wezenlijke gevolgen hebben voor het vermogen of de resultaten van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Liquiditeitsrisico

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn onderhevig aan een liquiditeitsrisico. Alle activa die worden aangekocht en alle verplichtingen die worden aangegaan hebben hun eigen liquiditeitskenmerken. Sommige verplichtingen zijn direct opeisbaar, terwijl sommige activa, zoals onderhandse leningen, hypothecaire leningen en consumptieve kredieten weinig liquide zijn. Bovendien kan een langdurige neergang van de markt, imagoverlies van financiële instellingen in het algemeen en van Aegon in het bijzonder, de liquiditeit van typische liquide markten verminderen. Mocht de Uitgevende Instelling op korte termijn een uitzonderlijke behoefte hebben aan liquide middelen, dan kan het problematisch zijn om deze activa tegen een aantrekkelijke prijs en/of tijdig van de hand te doen. Dit zou op zijn beurt de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling kunnen verminderen en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Marktrisico

Als gevolg van gewijzigde algemene marktomstandigheden kunnen de resultaten van de Uitgevende Instelling op de korte maar ook op de lange termijn fluctueren. Deze omstandigheden kunnen betrekking hebben op conjunctuurcycli of financiële marktcycli. Als gevolg van veranderende marktomstandigheden en de invloed van financiële of bedrijfscycli zijn de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling onderhevig aan volatiliteit waarop de Uitgevende Instelling mogelijk geen invloed kan uitoefenen.

Operationeel risico

Tot de operationele risico's die aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling kleven, behoren onder meer de mogelijkheid van tekortschietende of falende interne of externe processen of systemen, menselijke fouten, niet-naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van werknemers of externe gebeurtenissen, zoals fraude. Deze gebeurtenissen kunnen financieel verlies of schade aan de reputatie van de Uitgevende Instelling veroorzaken. Daarnaast kan het vertrek van kernpersoneel nadelige gevolgen hebben voor de activiteiten en resultaten van de Uitgevende Instelling. Operationele risico's zijn inherent aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling.

Bancair toezicht

Als bank is de Uitgevende Instelling onderworpen aan toezicht door DNB en de AFM op grond van de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde lagere regelgeving alsmede aan internationale voor banken geldende toezichtregels. Onder meer als gevolg van de kredietcrisis is het bancaire toezicht de laatste jaren verscherpt en is zowel de internationale als nationale regelgeving aan voortdurende wijzigingen onderhevig, onder andere met betrekking tot interventie door overheden en toezichthoudende instanties bij financiële ondernemingen die in (financiële) problemen zijn geraakt. Indien de regelgeving wijzigt kan dit negatieve gevolgen met zich meebrengen voor de werkzaamheden van de Uitgevende Instelling (zoals staking of beperking van bepaalde winstgevende werkzaamheden) en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.

Beursrisico's en overige beleggingsrisico's

De fluctuaties op de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten kunnen nadelige gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de vermogenspositie van de Uitgevende Instelling. Risico's ten aanzien van de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten doen zich voor bij zowel de activa als de passiva. Koersrisico wordt gelopen als gevolg van de directe beleggingen in zakelijke waarden, waarbij de gevolgen van de volatiliteit van het rendement en het beleggingsresultaat (bijna) geheel voor rekening van de Uitgevende Instelling komen en kunnen daarmee een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.

II. Risicofactoren die van belang kunnen zijn om de aan de Uitgevende Instelling en aan de Klantparticipaties verbonden risico's en de risico's die in zijn algemeenheid aan het beleggen in obligaties zijn verbonden in te schatten

Klantparticipaties zijn geen geschikte investering voor alle beleggers

Iedere potentiële belegger in de Klantparticipaties moet de geschiktheid van die investering vaststellen in het licht van zijn eigen omstandigheden. Meer in het bijzonder dient iedere potentiële belegger:

(i) voldoende kennis en ervaring te hebben om de Klantparticipaties, de voor- en nadelen van het investeren in de Klantparticipaties en de informatie die (eventueel door middel van verwijzing) is opgenomen in dit Prospectus en de Uitgiftevoorwaarden op waarde te kunnen beoordelen;

(ii) over voldoende kennis, ervaring en inzicht te beschikken om, tegen de achtergrond van zijn eigen financiële situatie, een belegging in de Klantparticipaties evenals de invloed hiervan op zijn totale beleggingsportefeuille te kunnen beoordelen;

(iii) over voldoende financiële middelen beschikken om alle risico's te dragen die gepaard gaan met een belegging in de Klantparticipaties;

(iv) de voorwaarden van de Klantparticipaties volledig te begrijpen;

(v) in staat te zijn om (zelfstandig of met behulp van een financieel adviseur) mogelijke scenario's vast te stellen in relatie tot economische en andere factoren die de investering kunnen beïnvloeden, alsmede het vermogen om daarmee verband houdende risico's te dragen.

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Klantparticipaties

De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen om de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten op de handel op, een effectenbeurs. Voor Klantparticipaties uitgegeven onder dit Programma zal enkel een interne markt voor de verhandeling bestaan. Er kan uitsluitend worden gehandeld tussen en met houders van Klantparticipaties, bestaande of nieuwe klanten van Knab en Aegon Nederland als liquidity provider (tot 1 september 2015). Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld. Bij verhandeling via de Interne Markt door verkoop en koop van een Klantparticipatie, doet de houder van de Klantparticipatie afstand van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden. Vervolgens neemt de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de door de houder als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder, een en ander zoals bepaald in artikel 6 van de Programmavoorwaarden. Het risico bestaat dat een belegger de door hem verkregen Klantparticipaties niet kan verkopen, omdat er geen koper voor de Klantparticipaties te vinden is. Daarnaast bestaat het risico dat de beperkte verhandelbaarheid invloed heeft op de prijsvorming van de Klantparticipaties.

Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten

De Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten en hebben geen van tevoren bepaalde looptijd of aflossingsdatum. De Uitgevende Instelling heeft het recht de Klantparticipaties onder bepaalde voorwaarden af te lossen maar er bestaat geen enkele zekerheid of c.q. wanneer zij van deze bevoegdheid gebruik zal maken. De Uitgevende Instelling verbindt zich haar aflossingsrecht na een periode van 30 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipaties door de houder van de relevante Klantparticipatie te zullen uitoefenen, waarbij aan een aantal voorwaarden geldt (zie Programmavoorwaarde 10). Beleggers hebben derhalve geen zekerheid of en wanneer de Klantparticipaties door de Uitgevende Instelling zullen worden afgelost. Beleggers kunnen als gevolg daarvan hun belegde geld niet eerder voor andere investeringen vrijmaken, tenzij zij de Klantparticipaties kunnen verkopen.

Klantparticipaties zijn achtergesteld

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Klantparticipaties zijn achtergesteld bij haar verplichtingen jegens al haar concurrente en achtergestelde crediteuren maar preferent ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling. Als gevolg van deze achterstelling zullen bij faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling pas betalingen op de Klantparticipaties worden gedaan nadat alle genoemde crediteuren geheel zijn voldaan. De achtergestelde positie van de Klantparticipaties heeft als gevolg dat betalingen daarop door de Uitgevende Instelling mogelijk niet of slechts voor een bepaald gedeelte zullen worden voldaan in geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling.

Risico van vervallen rentebetalingen op Klantparticipaties

De Uitgevende Instelling heeft het recht om te allen tijde een of meer maandelijkse rentebetalingen geheel of gedeeltelijk te laten vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen. De belegger loopt derhalve het risico dat er geen rentebetalingen voldaan zullen worden indien de Uitgevende Instelling hiertoe besluit.

Indien de Uitgevende Instelling rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een Klantparticipatie tevens het recht op korting op de maandelijkse abonnementsfee verliezen.

Risico van vervroegde aflossing door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling heeft het recht een of meerdere Series van Klantparticipaties vervroegd af te lossen na voorafgaand verkregen schriftelijke goedkeuring van DNB onder meer vanaf 5 jaar na de verwervingsdatum van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna en indien er een wijziging komt in wet- en regelgeving die met zich meebrengt dat Klantparticipaties niet langer volledig kwalificeren als tier 1 kapitaal, anders dan door invoering van CRD IV. De belegger loopt derhalve het risico dat de Klantparticipaties vervroegd worden afgelost. De belegger zal zijn inleg opnieuw moeten investeren om een soortgelijk rendement te kunnen behalen en het is mogelijk dat dit niet haalbaar is.

Risico van afschrijving hoofdsom Klantparticipaties

Houders van Klantparticipaties dienen zich er van bewust te zijn dat de mogelijkheid bestaat dat een deel van de hoofdsom of de gehele hoofdsom van de Klantparticipaties wordt afgeschreven zodra (a) de Common Equity Tier 1 ratio (zoals omschreven in de CRD IV) lager is dan het daarin bepaalde percentage (op dit moment zijnde 4.5%) of (b) DNB of de Uitgevende Instelling dit als gevolg van een significante verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk acht (dit alles in overeenstemming met Programmavoorwaarde 11). De houders van de Klantparticipaties kunnen dientengevolge geen aanspraak meer maken op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom - zowel bij (vervroegde) aflossing in overeenstemming met Programmavoorwaarde 10 als bij liquidatie van de Uitgevende Instelling - noch op de toekomstige rente over het afgeschreven deel van de hoofdsom.

Na implementatie in 2015 in Nederlandse wetgeving van een voorgestelde EU richtlijn met betrekking tot herstel en resolutie van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (*Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms*) bestaat tevens het risico dat in bepaalde situaties waarin het voortbestaan van de Uitgevende Instelling in het gedrang dreigt te komen de hoofdsom van de Klantparticipaties zal dienen te worden afgeschreven of dat er andere maatregelen getroffen worden die nadelige gevolgen hebben voor houders van Klantparticipaties.

Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De Programmavoorwaarden zijn gebaseerd op de Nederlandse en Europese wet- en regelgeving zoals deze van kracht is ten tijde van de goedkeuring van het Prospectus. Er kan niet worden gegarandeerd dat de Programmavoorwaarden niet zullen worden gewijzigd ten gevolge van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijziging van de Programmavoorwaarden

De Uitgevende Instelling heeft onder de voorwaarden zoals bepaald in Programmavoorwaarde 17 het recht de Programmavoorwaarden te wijzigen. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

Beleggers in Klantparticipaties lopen het risico dat eventuele veranderingen in de rentepercentages die gelden op de markt de waarde van Klantparticipaties negatief kunnen beïnvloeden. Beleggers lopen derhalve het risico dat Klantparticipaties als gevolg van wijzigende rentetarieven in waarde dalen.

BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR BELEGGERS

Dit Prospectus is een basisprospectus als bedoeld in artikel 5.4 van Richtlijn 2003/71/EG zoals van tijd tot gewijzigd ("**Prospectusrichtlijn**") en is opgesteld met het doel informatie te verstrekken over de Uitgevende Instelling en de Klantparticipaties, voor zover relevant voor de aanbieding van de Klantparticipaties. Dit Prospectus is opgesteld aan de hand van Bijlagen V en XI van de Prospectus Verordening inhoudende respectievelijk minimale informatievereisten voor: (i) de verrichtingsnota voor obligaties met een nominale waarde per eenheid van minder dan EUR 100.000,- en (ii) het registratiedocument voor banken.

De Uitgiftevoorwaarden van iedere afzonderlijke uitgifte onder dit Programma zullen bij iedere uitgifte worden opgesteld conform het model zoals weergegeven in het hoofdstuk 'Model van uitgiftevoorwaarden'.

Tenzij anders vermeld in de Uitgiftevoorwaarden, zijn aan de uitgifte van Klantparticipaties geen kosten verbonden.

De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus en verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

De Uitgevende Instelling bevestigt dat de informatie van Aegon N.V. die in dit Prospectus is opgenomen en is uiteengezet in de door middel van verwijzing in dit Prospectus opgenomen onderdelen van het Registratie Document (zoals hierna gedefinieerd) correct is weergegeven en dat, voorzover de Uitgevende Instelling weet en heeft kunnen opmaken uit de door Aegon N.V. gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van Klantparticipaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, mag op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet worden vertrouwd als waren zij verstrekt of afgelegd door of namens de Uitgevende Instelling. Dit Prospectus houdt geen aanbod in tot koop van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect in enig rechtsgebied waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is geoorloofd. De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbieding van Klantparticipaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is. Indien er zich een met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid voordoet of geconstateerd wordt die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten, zal een aanvullend document verkrijgbaar worden gesteld.

Dit Prospectus en de Uitgiftevoorwaarden die worden uitgegeven bij elke Serie van Klantparticipaties mogen uitsluitend worden gebruikt in aanbiedingen van Klantparticipaties. De in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden van een bepaalde Serie bevatten nadere specificaties van de voorwaarden zoals uiteengezet in de Programmavoorwaarden. In het geval dat de Uitgiftevoorwaarden afwijken van de Programmavoorwaarden zullen in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen

voorwaarden prevaleren en zal de uitgevende instelling dienaangaande een supplement bij dit Prospectus publiceren. In dit Prospectus gehanteerde verwijzingen naar ‘Prospectus’ zullen geacht worden de relevante Uitgiftevoorwaarden te omvatten, tenzij uit de context het tegendeel blijkt.

Credit Rating Agencies kunnen hun credit ratings of de "outlook" van deze credit ratings van Aegon Bank herzien. Behoudens wanneer dit wettelijk vereist is, zal de Uitgevende Instelling geen supplement bij dit Prospectus algemeen verkrijgbaar stellen in verband met de aanbieding van Klantparticipaties of een nieuw basisprospectus algemeen verkrijgbaar stellen in verband met de aanbieding van Klantparticipaties, wanneer één of meer Credit Rating Agencies de "outlook" van hun credit rating herziet of herzien.

De accountant van de Uitgevende Instelling is Ernst & Young Accountants LLP. De Registeraccountants werkzaam bij Ernst & Young Accountants LLP zijn lid van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants.
Vanaf boekjaar 2014 is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de accountant van de Uitgevende Instelling. De Registeraccountants werkzaam bij PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. zijn lid van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants.

De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbieding van Klantparticipaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Uitgevende Instelling verklaart dat zij Klantparticipaties niet zal aanbieden, verkopen of leveren in de Verenigde Staten of andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaardt de Uitgevende Instelling geen enkele aansprakelijkheid, voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Klantparticipaties betreft of niet.

Dit Prospectus is opgesteld met het doel beleggers informatie te verstrekken over de Klantparticipaties en de Uitgevende Instelling, de uitgevende instelling van de Klantparticipaties. Aan een belegging in Klantparticipaties zijn financiële risico’s verbonden. Beleggers moeten dan ook goede nota nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en iedere beslissing om te beleggen in de Klantparticipaties moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus.

Waar in dit Prospectus de naam Knab wordt gebruikt wordt, tenzij uit de context anders blijkt, gedoeld op de rechtspersoon Aegon Bank N.V. als uitgevende instelling van de Klantparticipaties. Knab is een nieuwe handelsnaam van Aegon Bank N.V. en tevens het label waaronder de nieuwe bancaire diensten van Aegon Bank N.V., die elders in dit Prospectus worden beschreven, worden aangeboden.

DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING OPGENOMEN DOCUMENTEN

De volgende documenten zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus:

(a) de statuten van de Uitgevende Instelling;

(b) de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Uitgevende Instelling voor de boekjaren eindigend op 31 december 2012 en 31 december 2011 (alsmede de bijbehorende controleverklaring en toelichtingen); en

(c) hoofdstuk 8.1 en 8.2 van het door de AFM goedgekeurde registratie document van Aegon N.V. en Aegon Funding Company LLC gedateerd 14 augustus 2013 (het "**Registratie Document**").

Deze documenten worden geacht door verwijzing onlosmakelijk onderdeel uit te maken van dit Prospectus. Kopieën van de hierboven genoemde documenten en exemplaren van dit Prospectus zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij, onder meer, het kantoor van Knab aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp met telefoonnummer: +31 (0)20 303 1600 en op de website https://www.knab.nl/services-en-producten/participatie. Uitgiftevoorwaarden zijn te zijner tijd op hetzelfde adres op verzoek kosteloos verkrijgbaar. De Uitgiftevoorwaarden worden ook op de website https://www.knab.nl/services-en-producten/participatie geplaatst.

PROGRAMMAVOORWAARDEN

*De hieronder vermelde voorwaarden ("**Programmavoorwaarden**") zijn van toepassing op Klantparticipaties die onder het Programma in meerdere Series zullen worden uitgegeven op verschillende uitgiftedata. Klantparticipaties die deel uitmaken van één en dezelfde Serie hebben dezelfde voorwaarden en zijn onderling inwisselbaar, met uitzondering van de datum waarop zij vervroegd kunnen worden afgelost in overeenstemming met artikel 10 van de Programmavoorwaarden.*

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de Programmavoorwaarden te wijzigen in overeenstemming met artikel 17 van de Programmavoorwaarden. Op een bepaalde Serie zijn de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden van toepassing. De in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden van een bepaalde Serie bevatten nadere specificaties van de voorwaarden zoals uiteengezet in de Programmavoorwaarden. In het geval dat de Uitgiftevoorwaarden afwijken van de Programmavoorwaarden zullen in de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden opgenomen voorwaarden prevaleren boven de Programmavoorwaarden. Het model van Uitgiftevoorwaarden is opgenomen in het hoofdstuk 'Model van Uitgiftevoorwaarden'. Houders van Klantparticipaties worden geacht kennis te hebben genomen van en akkoord te zijn gegaan met de Programmavoorwaarden.

Termen die elders in dit Prospectus gedefinieerd zijn hebben in de Programmavoorwaarden dezelfde betekenis.

1. Vorm en administratie van rechten

Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm en zullen derhalve niet fysiek leverbaar zijn. Bij aankoop van een door de Uitgevende Instelling uit te geven Klantparticipatie verkrijgt de belegger een rechtstreekse girale vordering op naam op de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte Klantparticipaties. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd via de Rechtenadministratie, welke door de Uitgevende Instelling wordt uitgevoerd. Uit de Rechtenadministratie blijkt bij uitsluiting welke rechten de belegger terzake van Klantparticipaties heeft jegens de Uitgevende Instelling. Van elke mutatie in zijn tegoed in Klantparticipaties ontvangt de belegger een digitale bevestiging.

2. Rangorde

De Klantparticipaties zijn niet-verzekerde en volledig achtergestelde verplichtingen bij alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Uitgevende Instelling, inclusief achtergestelde schuldverplichtingen van de Uitgevende Instelling. In het geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling hebben Klantparticipaties een preferente positie ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal de Uitgevende Instelling.

3. Maximum omvang van Programma, valuta en coupures

De maximale totale nominale waarde van onder het Programma uit te geven Klantparticipaties bedraagt EUR 500.000.000,–. Klantparticipaties zijn verkrijgbaar in coupures van nominaal

EUR 5.000,– of enig ander bedrag waartoe de Uitgevende Instelling mocht besluiten, zoals vermeld in de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden. Een belegger kan bij uitgifte maximaal één Klantparticipatie rechtstreeks verwerven. De Uitgevende Instelling kan een maximum stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat gehouden mag worden per belegger.

4. Verkrijgbaarheid

Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab in Nederland met een Premium pakket (https://www.knab.nl/services-en-producten/participatie). Uitgiftevoorwaarden zijn opgenomen als bijlage in het Prospectus. Na aanschaf wordt het prospectus en de Uitgiftevoorwaarden ook per email naar de klant gestuurd. De Uitgiftevoorwaarden zijn ook beschikbaar op de website https://www.knab.nl/services-en-producten/participatie.

5. Overdraagbaarheid

Klantparticipaties zijn alleen overdraagbaar tussen (bestaande en nieuwe) klanten van Knab middels een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen interne markt op basis van een systeem van in-house matching. Via dezelfde interne markt worden de Klantparticipaties ook aangeboden aan Aegon Nederland die tot in ieder geval tot 1 september 2015 als liquidity provider zal optreden, waarbij Aegon Nederland niet gehouden is tot daadwerkelijke aankoop over te gaan. Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld. De Uitgevende Instelling is niet gerechtigd Klantparticipaties terug te kopen, anders dan met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB.

6. Overdracht

Overdracht van Klantparticipaties geschiedt doordat de houder van Klantparticipaties die zijn Klantparticipaties wenst over te dragen (de "**Overdragende partij**") afstand doet van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden, en de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipaties corresponderende verplichtingen op zich neemt jegens de door de Overdragende partij als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder.

Een dergelijke overdracht wordt voltooid doordat de Overdragende partij een opdracht tot overdracht ten gunste van de beoogde verkrijger verstrekt aan de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling op grond van deze opdracht het tegoed van de Overdragende partij terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie debiteert en gelijktijdig het tegoed van de nieuwe houder terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie crediteert, van welke boekingen de desbetreffende klanten van Knab bericht ontvangen.

7. Aanbiedingsverplichting

Klanten die de relatie met de Uitgevende Instelling opzeggen, en/of klanten die overstappen van het Premium pakket naar een ander pakket, hebben een plicht hun Klantparticipaties zo spoedig mogelijk via de door de Uitgevende Instelling onderhouden interne markt ter verkoop

aan te bieden. Klanten kunnen de opzegging van de relatie met de Uitgevende Instelling of overstap van het Premium pakket naar een ander pakket enkel finaliseren, nadat zij hun Klantparticipaties verkocht hebben.

8. Rente

Klantparticipaties dragen rente vanaf de datum die in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie als rente-ingangsdatum is vermeld en tegen het aanvangspercentage zoals dat in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie is vermeld. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is.

Indien de rente moet worden berekend over een periode van minder dan een jaar, geschiedt dat op basis van het verstreken aantal dagen sinds de meest recente relevante Rentebetaaldatum (of, indien deze er niet is, de relevante Uitgiftedatum) tot, maar exclusief, de relevante Rentebetaaldatum (waarbij dit aantal dagen wordt berekend op basis van 12 maanden van 30 dagen elk) gedeeld door 360.

De rente kan periodiek door de Uitgevende Instelling worden gewijzigd waarbij een ondergrens geldt van 5% op jaarbasis, hoewel een rentebetaling kan komen te vervallen in overeenstemming met artikel 9 van de Programmavoorwaarden. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om de rente naar eigen inzicht tussentijds te wijzigen, indien de op dat moment geldende marktrente daartoe aanleiding geeft, echter te allen tijde met inachtneming van de voornoemde ondergrens van 5% en met een maximum van 10 jaars Euro Mid-swap rate zoals gepubliceerd om 10:00 uur Londen tijd op ISDAFIX (deze is te vinden op Reuters pagina ISDAFIX2 of Bloomberg pagina EIISDA10) plus een opslag die bij de eerste uitgifte van Klantparticipaties wordt bepaald door het verschil tussen de rente van de Klantparticipaties en de rente van de 10 jaars Euro Mid-swap rate op die datum. Het geldende rentepercentage is voor elke Serie van Klantparticipaties te allen tijde gelijk.

De Klantparticipaties houden op rente te dragen na aflossing van de desbetreffende Klantparticipatie en tevens na afschrijving van de hoofdsom van de desbetreffende Klantparticipatie in overeenstemming met artikel 11 van de Programmavoorwaarden.

9. Vervallen rente

De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om een of meer maandelijkse rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, te laten vervallen.

Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd zodra de Uitgevende Instelling besluit dat een rentebetaling zal vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen.

10. Looptijd en (vervroegde) aflossing

Klantparticipaties hebben een onbepaalde looptijd, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften en onverminderd de mogelijkheid van (vervroegde) aflossing onder de voorwaarden genoemd in deze Programmavoorwaarde.

De Uitgevende Instelling heeft het recht de Klantparticipaties vanaf 5 jaar na de verwervingsdatum van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna af te lossen tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde en niet vervallen rente.

Uitoefening van dit aflossingsrecht is volledig ter discretie van de Uitgevende Instelling. Aflossing kan enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB en indien op dat moment aan de dan geldende voorwaarden ter zake van de solvabiliteitspositie van de Uitgevende Instelling en het zo nodig aantrekken van vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit kan worden voldaan.

Tenzij de Klantparticipaties voordien zijn afgelost, verbindt de Uitgevende Instelling zich genoemd aflossingsrecht uit te oefenen op de eerste rentebetaaldatum na ommekomst van een periode van 30 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipaties door de houder van de relevante Klantparticipatie indien (i) de betreffende rentebetaaldatum kwalificeert als een Relevante Rentebetaaldatum en (ii) de Uitgevende Instelling naar haar oordeel (na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB) voordien voldoende vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit heeft aangetrokken door middel van de uitgifte van Kwalificerende Instrumenten dat tevens toereikend is voor de activiteiten van de Uitgevende Instelling.

Onder “**Relevante Rentebetaaldatum**” wordt verstaan iedere rentebetaaldatum die valt binnen een periode van één kalendermaand na de dag dat de Uitgevende Instelling dividend heeft gedeclareerd of betaald op enige van haar uitstaande aandelen.

Onder “**Kwalificerende Instrumenten**” worden verstaan kapitaalinstrumenten die kwalificeren als Tier 1 kapitaal onder de dan voor banken geldende solvabiliteitsregels.

In het geval van een wijziging in wetgeving waardoor de Klantparticipatie geheel of gedeeltelijk niet meer kwalificeert als aanvullend tier 1 kapitaal, anders dan door invoering van CRD IV (zoals hieronder gedefinieerd) kan de Uitgevende Instelling de Klantparticipaties vervroegd aflossen. Aflossing zal in dat geval plaatsvinden tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde rente. Ook een dergelijke aflossing kan enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB.

Houders van Klantparticipaties zijn niet gerechtigd het faillissement van de Uitgevende Instelling aan te vragen en doen voor zover nodig afstand van dit recht.

11. Afschrijving van hoofdsom

Indien en zodra (a) de Common Equity Tier 1 ratio (zoals omschreven in de CRD IV) lager is dan het daarin bepaalde percentage (op dit moment zijnde 4.5%) of (b) DNB of de Uitgevende Instelling dit als gevolg van een significante verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk acht (ieder van (a) en (b): een "**Trigger Moment**"), wordt een bedrag ter grootte van het dan geldende kapitaaltekort, dan wel het bedrag dat door DNB of de Uitgevende Instelling wordt bepaald, op pro rata basis afgeschreven over alle houders van Additional Tier 1 instrumenten in de zin van CRD IV met eenzelfde verliesabsorptiemechanisme en eenzelfde trigger niveau als de Klantparticipaties, teneinde het kapitaaltekort te verkleinen of

weg te werken, dan wel aan de wettelijke eisen te kunnen voldoen. Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties hun aanspraak op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom – zowel bij (vervroegde) aflossing in overeenstemming met artikel 10 als bij liquidatie van de Uitgevende Instelling - en toekomstige rente die over dit deel van de hoofdsom verkregen had kunnen worden. Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd over afschrijving van hoofdsom van Klantparticipaties.

Onder "**CRD IV**" wordt verstaan de op 17 juli 2013 in werking getreden EU richtlijn en EU Verordening met betrekking tot de kapitaal toereikendheid van banken en beleggingsondernemingen, zoals deze van tijd tot tijd worden gewijzigd en/of vastgesteld.

Onder "**Common Equity Tier 1**" kapitaal wordt onder meer (maar niet limitatief) verstaan het totaal van het op de gewone aandelen van de Uitgevende Instelling gestorte bedrag en haar winstreserves zoals omschreven in de CRD IV.

12. Verhandeling

De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld op een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen interne markt op basis van een systeem van in-house matching, met dien verstande dat het maximale nominale bedrag aan Klantparticipaties waarover een belegger mag beschikken niet meer mag bedragen dan het door de Uitgevende Instelling van tijd tot tijd te bepalen maximum. Handel op deze interne markt vindt plaats overeenkomstig de door de Uitgevende Instelling hiertoe vastgestelde regels.

13. Betalingen

Betaling van rente en (vervroegde) aflossing op Klantparticipaties zal geschieden door bijschrijving van de bedragen op de geldrekening van de desbetreffende houder van Klantparticipaties bij de Uitgevende Instelling.

14. Belastingen

Alle betalingen van rente en hoofdsom op Klantparticipaties zullen worden gedaan onder inhouding van dividendbelasting en andere bestaande en toekomstige (bron)belastingen en heffingen van welke aard ook, die zijn opgelegd of worden geheven door of namens de Staat der Nederlanden of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin en er zullen geen aanvullende bedragen betaald worden aan de houders van Klantparticipaties.

15. Beëindiging van aanbieding en uitgifte van Klantparticipaties

De Uitgevende Instelling is gerechtigd de aanbieding en uitgifte van Klantparticipaties op enig moment te beëindigen. De beëindiging van de aanbieding en uitgifte van Klantparticipaties heeft geen invloed op de Klantparticipaties die reeds door de Uitgevende Instelling waren uitgegeven.

16. Kennisgevingen

Alle kennisgevingen en publicaties met betrekking tot de Klantparticipaties zullen worden vermeld op de website van Knab (www.knab.nl).

17. Wijzigingen van de Programmavoorwaarden

De Uitgevende Instelling is gerechtigd zonder nadere toestemming van de houders van Klantparticipaties, welk recht door de houders van Klantparticipaties bij voorbaat onherroepelijk wordt erkend, de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden aan te passen, indien dat door een wijziging in de toepasselijke regelgeving noodzakelijk mocht zijn voor de blijvende kwalificatie van de Klantparticipaties als tier 1 kapitaal in de zin van de van tijd tot tijd geldende regelgeving. Hierbij zullen de aan de Klantparticipaties verbonden economische rechten zo veel mogelijk in stand worden gehouden. Indien de Uitgevende Instelling van deze bevoegdheid gebruik maakt zal zij de houders in overeenstemming met artikel 16 van de Programmavoorwaarden tenminste 30 dagen voor het effectueren van de wijziging op de hoogte stellen.

In alle overige gevallen zijn wijzigingen van de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden slechts mogelijk op initiatief van de Uitgevende Instelling en nadat houders van de Klantparticipaties in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk of op digitale wijze aan de Uitgevende Instelling hun bezwaren kenbaar te maken. De houders van Klantparticipaties worden geacht hiertoe in de gelegenheid te zijn gesteld indien 30 dagen zijn verstreken nadat zij door de Uitgevende Instelling in overeenstemming met artikel 16 van de Programmavoorwaarden van de voorgenomen wijziging(en) op de hoogte zijn gesteld. Wijziging van de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de Uitgiftevoorwaarden is niet mogelijk indien houders van de Klantparticipaties, die meer dan 25% van het totale onder het Programma aan Klantparticipaties uitstaande nominale bedrag vertegenwoordigen, binnen 30 dagen na een dergelijke kennisgeving door de Uitgevende Instelling schriftelijk of op digitale wijze aan de Uitgevende Instelling kenbaar hebben gemaakt bezwaar te hebben tegen de voorgenomen wijziging.

18. Verjaring

Een vordering tot betaling van aflossing en/of rente uit hoofde van de Klantparticipaties verjaart door het verstrijken van een periode van vijf jaren na de aanvang van de dag, volgende op die waarop de desbetreffende vordering opeisbaar is geworden.

19. Toepasselijk recht en forum

Op de Klantparticipaties is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit of verband houden met Klantparticipaties zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Den Haag. Indien de Uitgevende Instelling als eisende partij optreedt, is zij, in afwijking van het voorgaande, tevens bevoegd om geschillen aanhangig te maken bij een eventueel tot het geschil bevoegde buitenlandse rechter. Indien de houder van Klantparticipaties als eisende partij optreedt, is hij, in afwijking van het voorgaande, tevens bevoegd om binnen de grenzen

van de desbetreffende reglementen, geschillen aanhangig te maken bij die geschillen- en klachtencommissies aan wier bevoegdheid de Uitgevende Instelling zich heeft onderworpen.

INTERNE MARKT

Inleiding

Verhandeling van Klantparticipaties zal mogelijk zijn via een interne markt (de "**Interne Markt**"), die zal worden opgezet en onderhouden door de Uitgevende Instelling.

Verhandelbaarheid

De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld met inachtneming van het bepaalde in de Programmavoorwaarden. Er kan uitsluitend worden gehandeld tussen en met houders van Klantparticipaties, bestaande of nieuwe klanten van Knab en Aegon Nederland als liquidity provider. Bij verhandeling via de Interne Markt door verkoop en koop van een Klantparticipatie, doet de houder van de Klantparticipatie afstand van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden, en neemt de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de door de houder als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder, een en ander zoals bepaald in artikel 6 van de Programmavoorwaarden. Verkoop vindt in beginsel plaats tegen een koopprijs die gelijk is aan de uitstaande nominale hoofdsom van een Klantparticipatie (EUR 5.000,– of enig ander bedrag waartoe de Uitgevende Instelling heeft besloten, zoals vermeld in de toepasselijke Uitgiftevoorwaarden voor de relevante Klantparticipatie), vermeerderd met de opgelopen, maar nog niet betaalde rente. Deze prijs geldt tevens indien Klantparticipaties door Aegon Nederland in haar capaciteit als liquidity provider worden gekocht en bij aankoop Klantparticipaties door Aegon Nederland worden geen separate kosten in rekening gebracht. Indien echter een houder van een Klantparticipatie twee maanden na het inleggen van een order geen koper tegen de bovengenoemde koopprijs mocht hebben gevonden, dan is deze houder gerechtigd de door hem gehouden Klantparticipatie(s) tegen een door hem te bepalen vraagprijs via de Interne Markt ter verkoop aan te bieden. Klanten die de relatie met de Uitgevende Instelling opzeggen, en/of klanten die overstappen van het Premium pakket naar een ander pakket, hebben een plicht hun Klantparticipaties zo spoedig mogelijk via de door de Uitgevende Instelling onderhouden interne markt ter verkoop aan te bieden. Klanten kunnen de opzegging van de relatie met de Uitgevende Instelling of overstap van het Premium pakket naar een ander pakket enkel finaliseren, nadat zij hun Klantparticipaties verkocht hebben.

Handelsdagen

De Interne Markt zal ten minste één keer per maand worden georganiseerd en wel op de eerste dag van de desbetreffende maand (een "**Handelsdag**"). Mocht de eerste dag van de maand geen werkdag zijn, dan zullen de betreffende transacties niettemin worden afgewikkeld op of per de betreffende Handelsdag. De Uitgevende Instelling kan tot een frequentere handel beslissen of, in bijzondere omstandigheden, beslissen dat op een bepaalde Handelsdag geen handel zal plaatsvinden, dat de Handelsdag wordt uitgesteld dan wel dat de handel gedurende de Handelsdag voor een bepaalde periode wordt opgeschort. De eventuele beslissingen dat op een bepaalde Handelsdag geen handel zal plaatsvinden zullen vooraf bekend worden gemaakt op www.knab.nl.

Rol van Aegon Nederland; wijze van handel

Aegon Nederland zal uitsluitend Klantparticipaties op de Interne Markt kopen en verkopen als liquidity provider, zoals hierna nader omschreven. Aegon Nederland zal, anders dan als liquidity provider, geen Klantparticipaties kopen of verkopen. Koop- en verkooporders dienen via het internet aan de Uitgevende Instelling te worden opgegeven die, indien een transactie tot stand komt, deze door middel van in-house matching uitvoert. Afwikkeling van de transactie vindt plaats op of per de transactiedatum, zijnde de desbetreffende Handelsdag. Aan- en verkooporders zullen worden afgewikkeld op basis van tijdstip van ontvangst daarvan door de Uitgevende Instelling. Orders die aan de Uitgevende Instelling zijn opgegeven vóór 24.00 uur op de laatste dag voor een Handelsdag worden zo mogelijk per die Handelsdag uitgevoerd. Orders die na dat tijdstip door de Uitgevende Instelling worden ontvangen worden zo mogelijk op de daarop volgende Handelsdag uitgevoerd.

Aegon Nederland kan, zonder daartoe verplicht te zijn, in haar hoedanigheid van liquidity provider voor eigen rekening Klantparticipaties kopen en verkopen indien er onvoldoende orders zijn ingelegd om alle orders te kunnen uitvoeren. Het is Aegon Nederland niet toegestaan op enig moment voor een nominaal bedrag bij uitgifte ter grootte van meer dan 5% van de programmalimiet aan Klantparticipaties aan te houden.

De Interne Markt zal in eerste instantie alleen worden gebruikt om houders die hun Klantparticipatie willen of moeten verkopen de gelegenheid te bieden deze via de Interne Markt te verkopen aan een andere (bestaande of nieuwe) klant van de Uitgevende Instelling die nog geen Klantparticipatie houdt of aan Aegon Nederland. De Uitgevende Instelling kan echter in de toekomst besluiten de Interne Markt ook open te stellen voor houders van een Klantparticipatie die een Klantparticipatie willen bijkopen. De Uitgevende Instelling is gerechtigd van tijd tot tijd een maximum te stellen aan het totale nominale bedrag aan Klantparticipaties dat per houder mag worden gehouden. De Uitgevende Instelling zal het geldende maximum en eventuele wijzigingen daarvan op haar website (www.knab.nl) publiceren.

Aegon Nederland heeft zich er toe verplicht haar rol als liquidity provider in ieder geval tot 1 september 2015 te blijven vervullen.
Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld. Als Aegon Nederland haar werkzaamheden als liquidity provider beëindigd dan zal de Uitgevende Instelling houders hiervan via haar website (www.knab.nl) op de hoogte stellen.

OMSCHRIJVING KNAB/AEGON BANK N.V.

Algemeen

Knab is een handelsnaam van Aegon Bank N.V. ("**Aegon Bank**") In het derde kwartaal van 2012 is Knab haar dienstverlening als apart label in de markt gaan aanbieden in aanvulling op de diensten die reeds door Aegon Bank worden aangeboden. Zie hieronder onder "Producten van Knab".

Aegon Bank is opgericht te Utrecht op 24 december 1969 als een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland N.V. ("**Aegon Nederland**"). De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V. Aegon N.V. en de aan haar verbonden groep biedt financiële diensten aan in meer dan twintig landen in Amerika, Europa en Azië. De groep biedt wereldwijd zo'n veertig miljoen klanten levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheerproducten. Wereldwijd heeft de Aegon groep circa 27.500 medewerkers.

De statuten van Aegon Bank zijn laatstelijk gewijzigd op 5 februari 1998. De rechten van Aegon Nederland als aandeelhouder zijn uiteengezet in de statuten van Aegon Bank.

Aegon Bank is statutair gevestigd te Utrecht en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Midden-Nederland onder nummer 30100799. Aegon Bank is gevestigd aan Aegonplein 50, 2591TV 's-Gravenhage (Tel.: +31 (0)88 344 03 44). Het onderdeel van Aegon Bank dat handelt onder de naam Knab houdt kantoor aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp (Tel.: +31 (0)20 303 1600).

Aegon Bank heeft conform artikel 2 van haar statuten ten doel:

- de uitoefening van het bankbedrijf en het verrichten van kassierszaken;
- de handel in effecten en andere waarden, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden;
- het beheren en beleggen van vermogens, het optreden als trustee en bewindvoerder en uitvoerder van uiterste wilsbeschikkingen;
- het bezorgen van assurantiën;
- het verlenen van diensten die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden;
- het deelnemen in, het voeren van beheer en directie over en het financieren van andere ondernemingen van welke aard ook; en
- het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Aegon Bank heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:11 van de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**") om het bedrijf van bank als bedoeld in artikel 1:1 Wft uit te oefenen. Aegon Bank

is ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Aegon Bank is onderworpen aan de bepalingen uit hoofde van de Wft.

Per de datum van dit Prospectus heeft Aegon Bank een credit rating van A+ met een "stable outlook" van Standard & Poor's[1] en een credit rating van A- met een "negative outlook" van Fitch.[2] Aegon Bank helpt haar overwegend particuliere klanten met bancaire producten en diensten gericht op de opbouw van vermogen voor later. De belangrijkste producten zijn diverse spaarproducten, eenvoudige beleggingsproducten, consumptieve kredieten en hypothecaire leningen.

Positionering van Aegon Bank

Aegon Bank positioneert zich als producent van bancaire oplossingen en als directe aanbieder/distributeur. Het bankbedrijf sluit hiermee naadloos aan op de positionering van Aegon Nederland. Aegon Bank doet dit met een bancair assortiment voor particulieren (pensioen, consumptief krediet, hypotheek, gouden handdruk en vrij vermogen – 3e en 4e pijler pensioen) en voor ondernemingen (levensloop, DC Pensioen/PPI – 2e en 3e pijler pensioen). Aegon Bank treedt in de particuliere markt op als producent van bancaire producten en als directe distributeur en adviseur. Direct verkoopt Aegon Bank primair het Aegon Bank assortiment en vult dit aan met “Inkomen voor Later” producten van andere onderdelen van Aegon waar opportuun. In de zakelijke markt is Aegon Bank uitsluitend producent en geen distributeur/adviseur.

Aegon Bank verstrekt geen zakelijke kredieten en geen projectfinanciering.

Business activiteiten Aegon Bank

De huidige business line Aegon Bank genereert inkomsten uit de volgende inkomstenbronnen:

- *Rentemarge op belegde spaartegoeden*

De afgelopen jaren vormde de rentemarge op belegde spaartegoeden de belangrijkste inkomstenbron. De rentemarge is de vergoeding voor de liquiditeit-, krediet- en renterisico's die Aegon Bank loopt.

- *Commissie-inkomsten / Fee inkomsten*

Uit de distributie en administratie van participaties in primaire Aegon beleggingsfondsen ontvangt Aegon Bank commissie-inkomsten, dan wel fee inkomsten.

Voor beleggen in fondsen hanteert Aegon Bank een transactievergoeding, als een percentage van de transactie.

---

[1] Een Standard & Poor's "A" credit rating betekent dat het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar financiële verplichtingen na te komen hoog wordt geacht, maar dat de Uitgevende Instelling desondanks in enige mate ontvankelijk kan zijn voor ongunstige economische omstandigheden en/of zakelijke omstandigheden.

[2] Een Fitch "A" credit rating betekent dat het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar financiële verplichtingen na te komen hoog wordt geacht, maar dat de Uitgevende Instelling ontvankelijk kan zijn voor ongunstige economische en/of zakelijke omstandigheden.

Voor het advies of bij de bemiddeling van adviesgevoelige of complexe producten ontvangt Aegon Bank een fee per contract.

De gelden die Aegon Bank verkrijgt uit de spaarproducten worden gebruikt om direct of indirect hypothecaire leningen en consumptieve kredieten van Aegon Bank of andere Aegon groepsonderdelen te financieren en om in het kader van haar beleggingsbeleid uit te zetten in de internationale geld- en kapitaalmarkten.

In 2013 heeft Aegon Bank N.V. haar dochtermaatschappij Aegon Bank Bemiddeling B.V. verkocht aan Aegon Nederland.

Knab

Als label van Aegon Bank biedt Knab klanten via internet een compleet online bancair dienstenpakket bestaande uit de diensten betalen, sparen, beleggen en (eenvoudige) financiële planning. Bestaande klanten van Aegon Bank zijn niet automatisch klanten van Knab, maar kunnen desgewenst voor het door Knab aangeboden dienstenpakket kiezen.

Business activiteiten Knab

De activiteiten van de nieuwe business line Knab genereren de volgende inkomsten:

- *Rentemarge*
  - Knab geneert inkomsten uit de marge tussen het rendement verkregen uit de uitzetting van gelden en het rendement geboden op toevertrouwde middelen.
- *Fee inkomsten*
  - Voor de basis dienstverlening van Knab betaalt de klant, in principe, een vaste maandelijkse vergoeding. Knab maakt hierbij onderscheid in verschillende pakketten met ieder hun eigen tariefstelling en dienstenpakket.
  - Voor vermogensbeheer hanteert Knab een vaste beheerfee.
- *Transactie inkomsten*
  - Voor beleggen in fondsen hanteert Knab een vaste transactievergoeding.

Producten van Knab

De basis van Knab is een persoonlijk digitaal dashboard dat de klant ‘24/7’ controle geeft over zijn vermogen. De klant stelt dit dashboard zelf samen uit de bouwstenen die Knab aanbiedt. In het dashboard staan alle vermogenscomponenten, zowel die van Knab als die de klant afneemt van een derde partij, overzichtelijk bij elkaar. Het dashboard biedt de klant dan ook een duidelijk en gestructureerd inzicht in het verleden, het heden en de financiële toekomst. Knab biedt ten minste de volgende producten aan:

- Financial Planning
- Betalen
  - Betaalrekening (inclusief beperkte roodstand)
  - Credit card faciliteiten
- Sparen
  - Spaarrekeningen
  - Deposito's
- Vermogensbeheer
- Beleggen in fondsen

Daarnaast zullen op termijn nog de volgende producten/diensten worden toegevoegd:

- Zakelijke pakket

Onderstaande tabel presenteert een overzicht van de door Aegon Bank aangeboden producten, inclusief de producten welke worden aangeboden door de business line Knab.

Producten Aegon Bank		
Type product	**Huidige activiteiten**	**Knab activiteiten**
Spaarproducten	x	x
Credit cards		x
Lijfrenteproducten	x	
Beleggingsproducten	x	x
Werkgevergerelateerde producten	x	
Hypotheekproducten	x	
Financial planning producten		x
Betaalproducten		x
Vermogensbeheer		x

Recente ontwikkelingen

Eind 2010 heeft Aegon Bank haar strategie herijkt. In de periode 2011 t/m 2013 is de implementatie van de herijkte strategie grotendeels gerealiseerd":

- Direct contact met klanten waarbij digitale media en telefonie een belangrijke rol zullen spelen. AEGON Bank is van oudsher sterk in direct contact met haar klanten.

- Eenvoud in producten en proposities rond het thema “Inkomen voor Later”. AEGON Bank heeft als doel haar klanten overzicht te bieden in zijn of haar (toekomstige) financiële situatie en met producten en diensten zo goed mogelijk aan de “Inkomen voor Later” behoeften van de klanten tegemoet te komen. AEGON Bank wil loyale klanten creëren door de verwachting van onze klant te overtreffen, door te werken aan het behoud van klanten en door het herstel van vertrouwen.

- AEGON Bank medewerkers maken het verschil voor klanten en andere belanghebbenden. Het doel is dat medewerkers trots zijn om bij AEGON Bank te werken. Medewerkersontwikkeling en mensgericht leiderschap moeten eraan bijdragen om dit doel te bereiken.

- *Operational excellence in strategie en inrichting van de organisatie en IT-systemen. In lijn met deze keuze heeft AEGON Bank in een nieuw backoffice systeem geïntroduceerd dat gekoppeld is aan een nieuwe web-omgeving.*

- Optimale inzet van kapitaal zodat het kapitaal voldoende rendeert. Om dit doel te bereiken is Aegon Bank voornemens om eind 2013 consumptieve kredieten toe aan haar assetmix. AEGON Bank investeert daarnaast in andere bancaire activiteiten (Knab) om het kapitaal zo goed mogelijk in te zetten. Met de introductie van Knab wil AEGON Bank bankieren weer leuk maken. Klanten worden bij Knab intensief betrokken in de ontwikkeling van de bank en de door de bank aan te bieden producten en diensten. Daarbij geeft Knab klanten meer mogelijkheden om zelf met eenvoudige financiële planning invulling te geven aan “sparen voor later”.

Belangrijkste markten

Met haar bancaire producten en diensten is Aegon Bank, inclusief Knab, uitsluitend actief op de Nederlandse markt. Voor het uitzetten van verkregen gelden is Aegon Bank naast Aegon Hypotheken vooral actief op de internationale geld- en kapitaalmarkten, voornamelijk in EUR gedenomineerde leningen van bedrijven en instanties met een hoge kredietwaardigheid.

Kapitaal

Aegon Bank N.V. heeft een maatschappelijk kapitaal van EUR 90.756.043,22. Het geplaatst en volgestorte kapitaal bedraagt per de datum van dit Prospectus EUR 37.436.867,83.

Directie Aegon Bank

Rutten, Eric Franciscus Mathias, Directeur per 15 mei 2005 (5 juni 1962, Oss)

De heer Rutten bekleedt naast zijn functie van bestuurder van Aegon Bank N.V., directeur van Aegon PPI B.V. en Aegon Bemiddeling B.V. diverse toezichthoudende functies bij (minderheids)deelnemingen binnen de Aegon groep, zijnde:

- Board of Directors La Mondiale Partenaire (France)
- Board of Directors La Mondiale Europartner (France)
- Member Board of Directors La Mondiale Participation (France)
- Board of Directors pilotage de la coopération AEGON / LA Mondiale (France)
- Board of Directors La Mondiale Participations (France)
- Board of Directors Conseil de surveillance Arial Assurance (France)

De Boer, Michel Robbert, Directeur per 28 oktober 2010 (17 mei 1969, 's-Gravenhage)

De heer De Boer bekleedt de functie van bestuurder van Aegon Bank N.V.

Raad van Commissarissen Aegon Bank

Vink, Jacobus Antonius Jozef, Voorzitter Raad van Commissarissen per 26 november 2010 (30 mei 1947, Noordwijk)

De heer Vink is Voorzitter van de Raad van Commissarissen van Aegon Bank N.V. en Voorzitter van de Raad van Commissarissen van Aegon Nederland N.V. en Aegon PPI B.V. Daarnaast bekleedt de heer Vink diverse andere nevenfuncties, zijnde:

- Vice-voorzitter Raad van Commissarissen Vion N.V.
- Vice-voorzitter Raad van Commissarissen van Nutreco Holding N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Cargill B.V.
- Voorzitter Stichting Preferente Aandelen Macintosh Retail Group
- Voorzitter Kenniskamer Voeding en Consument, Ministerie ELI
- Vice-voorzitter en Penningmeester Vogelbescherming Nederland

Jongsma, Lubbertes, Commissaris per 26 oktober 2011 (19 januari 1945, Strijen)

De heer Jongsma is Commissaris van Aegon Bank N.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Aegon Nederland N.V. Daarnaast bekleedt de heer Jongsma diverse andere nevenfuncties, zijnde:

- Penningmeester Stichting Abraham Kuyperfonds
- Penningmeester Stichting Toekomstbeeld der Techniek
- Voorzitter Raad van Toezicht Saxion Hogescholen
- Lid Algemeen Bestuurscollege Koninklijke Bibliotheek
- Voorzitter Raad van Commissarissen FLM B.V.
- Lid adviesraad Centre Public Leadership (ROI/HEC)
- Lid Raad van Commissarissen Zeisterhage Groep

Van der Tol, Robertus Maria, Commissaris per 26 november 2010 (22 november 1965, Vleuten-De Meern)

De heer Van der Tol is naast Commissaris van Aegon Bank N.V. ook bestuurder van Aegon Nederland N.V. en Aegon Bemiddeling B.V.

Het kantooradres van de leden van de Directie en de Raad van Commissarissen is Aegonplein 50 te Den Haag.

Belangenverstrengeling

Aegon Bank is zich niet bewust van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de leden van de Directie en van de Raad van Commissarissen jegens Aegon Bank en hun eigen persoonlijke belangen en/of andere plichten.

Rechtszaken en arbitrages

Hoewel het niet mogelijk is om de uiteindelijke uitkomst van alle hangende rechtszaken of rechtszaken die kunnen worden ingeleid, onderzoeken en regulatoire ingrepen te voorspellen of te bepalen, zijn Aegon Bank en Aegon N.V. en haar dochterondernemingen (de "**Groep**") van mening dat zij niet betrokken zijn bij enige rechtszaken of andere procedures (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van Aegon Bank en de Groep hangende zijn of kunnen worden ingeleid) gedurende een periode van 12 maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus die een invloed van betekenis kunnen hebben of hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Aegon Bank of de Groep, anders dan de procedures over de unit-linked producten (inclusief het Koersplan product), de procedures over de asset-based fees voor beleggingsproducten aangeboden op 401(k) platformen en de onderzoeken door regulatoire instanties naar de toepassing door verzekeraars van wetten over onopgeëiste bezittingen en praktijken met betrekking tot gerelateerde vorderingen zoals beschreven in respectievelijk hoofdstuk 8.1 en 8.2 van het Registratie Document.

Belangrijkste historische financiële informatie

De belangrijkste historische financiële informatie van Aegon Bank is als volgt:

Bedragen in duizenden euro's	**Halfjaar 2013**	**Jaar 2012**	**Halfjaar 2012**	**Jaar 2011**
Winst- en verliesrekening				
Totale rente en provisie marge	15.006	39.967	14.657	48.073
Resultaat uit financiële transacties	5.070	33.073	7.323	-143.918
Bijzondere waardeverminderingen en terugnames	-1.983	-702	-1.095	297
Totaal kosten	38.126	93.959	43.924	70.732

Resultaat voor belasting	**-20.033**	**-21.621**	**-23.039**	**-166.280**
Resultaat na belasting	**-15.023**	**-16.207**	**-17.279**	**-120.163**
Balans				
Eigen vermogen	303.412	305.618	225.536	240.269
Totaal activa	8.226.642	7.657.631	8.556.422	6.826.983
BIS Ratio	22,12%	16,06%	21,76%	24,97%

De ultimo jaarcijfers zijn afgeleid van de gecontroleerde jaarrekening 2012 en 2011, op de cijfers over de eerste 6 maanden van 2013 en 2012 is geen accountantscontrole toegepast. Deze cijfers zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie (EU), met IFRS zoals door de International Accounting Standards Board (IASB) gepubliceerd en met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Een volledig beeld van de financiële positie van de Uitgevende Instelling per 31 december 2012 kan alleen gebaseerd worden op de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012.

Het in de jaarrekening 2011 opgenomen resultaat van Aegon Bank is sterk afhankelijk van het verschil in boekhoudkundige verwerking van derivaten en de hypotheekportefeuille. Om het resultaat hiervan minder afhankelijk te laten zijn is Aegon Bank vanaf 1 januari 2012 gestart met het toepassen van hedge accounting. Onder de aanname dat Aegon Bank in 2011 hedge accounting effectief zou hebben toegepast, zou dit hebben geleid tot een negatief resultaat voor belastingen van EUR 12,2 miljoen voor 2011. Hierop is geen accountantscontrole toegepast.
Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2012.

Wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen

Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2012.

DOEL VAN DE UITGIFTE

De netto-opbrengst van iedere Serie zal worden aangewend voor reguliere bedrijfsdoeleinden en ter versterking van de regulatoire kapitaalspositie van Aegon Bank.

FISCALE ASPECTEN

Hieronder worden de belangrijkste Nederlandse fiscale gevolgen beschreven voor houders van Klantparticipaties met betrekking tot de verwerving, het bezit, de aflossing en vervreemding van Klantparticipaties. Dit overzicht is niet bedoeld als een volledige beschrijving van alle Nederlandse fiscale overwegingen die relevant zouden kunnen zijn voor het besluit om Klantparticipaties te verwerven, aan te houden of te vervreemden. Potentiële investeerders wordt geadviseerd contact op te nemen met een professionele adviseur om advies in te winnen over de fiscale gevolgen van een belegging in Klantparticipaties. De navolgende bespreking van bepaalde Nederlandse fiscale aspecten ten aanzien van verwerving, bezit, de aflossing en vervreemding van Klantparticipaties is slechts bedoeld ter algemene informatie.

Dit overzicht is gebaseerd op belastingwetgeving, gepubliceerde jurisprudentie, verdragen, wet- en regelgeving en soortgelijke documenten, die vanaf het moment van uitbrengen van dit Basisprospectus van kracht zijn. Eventuele latere wijzigingen die met terugwerkende kracht gelden, zijn niet in dit overzicht opgenomen.

Dit overzicht bespreekt niet de fiscale gevolgen ten aanzien van:

(i) houders van Klantparticipaties die een aanmerkelijk belang of een fictief aanmerkelijk belang hebben in de Uitgevende Instelling en houders van Klantparticipaties van wie een verbonden persoon een aanmerkelijk belang heeft in de Uitgevende Instelling. In het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang in de Uitgevende Instelling indien een persoon alleen, of, indien de persoon een natuurlijk persoon is, samen met zijn of haar fiscale partner direct of indirect, (x) een belang van 5% of meer houdt of wordt geacht te houden in het geplaatste kapitaal van de Uitgevende Instelling, of van 5% of meer van het geplaatste kapitaal van een bepaalde soort aandelen in de Uitgevende Instelling, (y) rechten om direct of indirect een dergelijk belang te verkrijgen of (z) winstbewijzen heeft die recht geven op ten minste 5% van de jaarwinst van de Uitgevende Instelling;

(ii) fiscale beleggingsinstellingen;

(iii) pensioenfondsen, vrijgestelde beleggingsinstellingen en andere entiteiten welke zijn vrijgesteld van Nederlandse vennootschapsbelasting;

(iv) houders van Klantparticipaties voor wie de voordelen uit de Klantparticipaties vallen onder de deelnemingsvrijstelling in de zin van artikel 13 Wet op de vennootschapsbelasting 1969; en

(v) lichamen die op Aruba, Curaçao of Sint Maarten zijn gevestigd en die winst behalen uit een met behulp van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger op Bonaire, Sint Eustatius or Saba gedreven onderneming waar de Klantparticipaties aan kunnen worden toegerekend; en

(vi) personen aan wie de Klantparticipaties en de opbrengsten daarvan worden toegerekend op grond van de bepalingen in de Nederlandse Wet inkomstenbelasting 2001 en de Nederlandse Successiewet 1956 inzake het afgezonderd particulier vermogen.

Waar in dit overzicht wordt gesproken over 'Nederland' of 'Nederlandse' wordt gedoeld op het deel van het Koninkrijk der Nederlanden dat in Europa is gelegen en de wetgeving in dat deel van het Koninkrijk.

Dividendbelasting

De Klantparticipaties kwalificeren, volgens de thans geldende opvatting van de Belastingdienst/Amsterdam, voor Nederlandse fiscale doeleinden als eigen vermogen van de Uitgevende Instelling in de zin van artikel 10, eerste lid onderdeel d Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De Uitgevende Instelling is daarom op grond van de Wet op de dividendbelasting 1965 verplicht 15% dividendbelasting in te houden met betrekking tot de betaling van (fictieve) dividenden. Onder dividenden vallen bijvoorbeeld:

(i) Rentebetalingen;

(ii) Aflossingsbetalingen voor zover deze de Uitgifteprijs van de Klantparticipaties overtreffen; en

(iii) Korting op de dienstverleningsfee, gegeven aan houders van Klantparticipaties.

Inwoners van Nederland

Wanneer een houder van de Klantparticipaties inwoner van Nederland is of wordt geacht inwoner van Nederland te zijn voor Nederlandse fiscale doeleinden, dan zal de op de betalingen onder de Klantparticipaties ingehouden dividendbelasting verrekenbaar zijn met de vennootschapsbelasting of de inkomstenbelasting van de houder van de Klantparticipaties, dit voor zover de houder van de Klantparticipaties de uiteindelijk gerechtigde tot de betalingen is.

Uiteindelijk gerechtigde

Er wordt geen vermindering, verrekening, vrijstelling of teruggaaf verleend aan een houder van Klantparticipaties indien de houder van Klantparticipaties niet de uiteindelijk gerechtigde is tot de betalingen onder de Klantparticipaties. Een houder van Klantparticipaties wordt niet als uiteindelijk gerechtigde beschouwd indien de houder van Klantparticipaties in samenhang met de betalingen onder de Klantparticipaties een tegenprestatie heeft verricht als onderdeel van een samenstel van transacties waarbij aannemelijk is dat:

(i) betalingen onder de Klantparticipaties geheel of gedeeltelijk direct of indirect ten goede is gekomen aan een natuurlijk persoon of rechtspersoon die in mindere mate gerechtigd is tot vermindering van Nederlandse dividendbelasting dan de houder van Klantparticipaties die de tegenprestatie heeft verricht; en

(ii) deze natuurlijke persoon of rechtspersoon een positie in rechten waaruit de opbrengst is genoten op directe of indirecte wijze behoudt of verkrijgt die vergelijkbaar is met zijn positie onder de Klantparticipaties voorafgaand aan het moment waarop het samenstel van transacties een aanvang heeft genomen.

Vennootschapsbelasting en Inkomstenbelasting

Inwoners van Nederland

Als de houder van Klantparticipaties inwoner is van Nederland of wordt geacht inwoner van Nederland te zijn voor Nederlandse fiscale doeleinden en volledig is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting, of enkel is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting ten aanzien van zijn onderneming waaraan de Klantparticipaties kunnen worden toegerekend, zijn inkomsten uit de Klantparticipaties alsmede de winst behaald bij aflossing of vervreemding van de Klantparticipaties belast met Nederlandse vennootschapsbelasting (tegen een tarief van maximaal 25%).

Als de houder een natuurlijk persoon is die inwoner is of wordt geacht inwoner te zijn van Nederland (inclusief niet-ingezetenen die ervoor gekozen hebben belast te worden volgens de regels die gelden voor inwoners van Nederland), dan zijn inkomsten uit de Klantparticipaties en opbrengsten behaald bij aflossing of vervreemding van de Klantparticipaties belastbaar tegen het progressieve belastingtarief uit de Wet inkomstenbelasting 2001 (tot een maximum tarief van 52%), mits:

(i) de houder van de Klantparticipaties een ondernemer is die een onderneming drijft aan welke onderneming de Klantparticipaties zijn toe te rekenen of de houder van de Klantparticipaties, anders dan als aandeelhouder, medegerechtigd is tot het vermogen van een onderneming (medegerechtigde), aan welke onderneming de Klantparticipaties zijn toe te rekenen; of

(ii) dergelijk inkomen of opbrengsten kwalificeren als resultaat uit overige werkzaamheden, waaronder ook worden begrepen inkomen of opbrengsten behaald met activiteiten met betrekking tot de Klantparticipaties die normaal, actief vermogensbeheer te boven gaan.

Indien de bovengenoemde voorwaarden onder (i) of (ii) niet op de houder van Klantparticipaties van toepassing zijn, dan dient het belastbaar inkomen ten aanzien van de Klantparticipaties op basis van een forfaitair rendement uit sparen en beleggen te worden bepaald en is de werkelijke opbrengst behaald bij aflossing of vervreemding van de Klantparticipaties niet belastbaar. In plaats daarvan wordt de particuliere houder belast op basis van een forfaitair voordeel uit sparen en beleggen. Dit forfaitaire rendement bedraagt 4% van de rendementsgrondslag. De rendementsgrondslag is de waarde in het economische verkeer van bepaalde kwalificerende bezittingen, minus de waarde in het economische verkeer van bepaalde kwalificerende schulden aan het begin van het kalenderjaar (1 januari), voor zover deze rendementsgrondslag meer bedraagt dan een bepaald heffingvrij vermogen. De waarde in het economische verkeer van de Klantparticipaties zal onderdeel uitmaken van de rendementsgrondslag van de houder van de Klantparticipaties. Het forfaitaire rendement van 4% wordt belast met 30% inkomstenbelasting.

Schenk- en Erfbelasting

Inwoners van Nederland

In Nederland is schenk- of erfbelasting verschuldigd in het geval Klantparticipaties worden verkregen door schenking door, of namens, of als gevolg van het overlijden van, een houder die

inwoner is van Nederland of geacht wordt inwoner van Nederland te zijn ten tijde van de schenking of ten tijde van zijn of haar overlijden. Een gift onder opschortende voorwaarde wordt geacht tot stand te komen op het moment dat de voorwaarde wordt vervuld en is belast met schenkbelasting als de schenker op dat moment een inwoner is van Nederland of geacht wordt inwoner van Nederland te zijn.

Een natuurlijke persoon met de Nederlandse nationaliteit wordt geacht inwoner te zijn van Nederland voor de Nederlandse schenk- en erfbelasting als hij of zij inwoner van Nederland is geweest gedurende de tien jaar voorafgaande aan de schenking dan wel zijn of haar overlijden. Voor houders van Klantparticipaties geldt (ongeacht hun nationaliteit) dat zij worden geacht ten tijde van een schenking inwoner te zijn van Nederland als zij in Nederland hebben gewoond en binnen een jaar nadat zij Nederland hebben verlaten, deze schenking hebben gedaan.

Omzetbelasting

In het algemeen is geen omzetbelasting verschuldigd ten aanzien van betalingen met betrekking tot de uitgifte van de Klantparticipaties, betalingen ten aanzien van de Klantparticipaties, of ingeval van levering van de Klantparticipaties.

Overige Belastingen en Heffingen

De houders zijn in Nederland geen kapitaalsbelasting, registratierechten, douanerechten, overdrachtsbelasting, zegelbelasting of enige andere vergelijkbare belasting of heffing verschuldigd voor of met betrekking tot de inschrijving, uitgifte, plaatsing, toewijzing of levering van de Klantparticipaties.

ALGEMENE INFORMATIE

1. De directie van de Uitgevende Instelling heeft in haar vergadering van 16 juli 2012 besloten tot de introductie van het Programma. Afzonderlijke Series zullen met inachtneming van bovengenoemde besluitvorming worden uitgegeven op grond van besluiten genomen door de daartoe bevoegde bestuurders, zoals beschreven in de Uitgiftevoorwaarden.

2. Series van Klantparticipaties zullen niet worden genoteerd aan, of toegelaten tot de handel op enige effectenbeurs.

3. Klantparticipaties worden doorlopend aan nieuwe klanten van Knab aangeboden en worden één maal per kalendermaand als afzonderlijke Serie uitgegeven. Nieuwe Klantparticipaties worden alleen uitgeven indien er onvoldoende bestaande Klantparticipaties in omloop zijn om nieuwe klanten in de gelegenheid te stellen om een Klantparticipaties te verkrijgen. Nieuwe klanten van Knab kunnen Klantparticipaties tegen storting (debitering) van het uitgiftebedrag van de relevante Klantparticipatie door de klant worden verkregen. Op grond van artikel 15 van de Programmavoorwaarden is de Uitgevende Instelling gerechtigd van verdere uitgifte van Klantparticipaties af te zien.

4. Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab in Nederland en een klant moet het openingsproces voor het openen van een bankrekening bij Knab volledig zijn doorlopen om in aanmerking te komen voor de aanschaf van een Klantparticipatie. Op de website van Knab (www.knab.nl) kunnen klanten van Knab aangegeven dat zij een Klantparticipatie wensen aan te schaffen. In dat geval krijgt de klant eerst enkele vragen te beantwoorden om vast te stellen of de kenmerken en risico's van de Klantparticipatie zijn begrepen.

   De klant kan aangeven van welke rekening hij de Klantparticipaties wenst aan te schaffen en op welke rekening de uitkeringen kunnen worden bijgeschreven. De aankoop en daarmee bijschrijving van de Klantparticipatie vindt altijd plaats op de eerste dag van de eerstvolgende kalendermaand.

   Gezien de wijze van inschrijving en toewijzing van de Klantparticipaties is er geen mogelijkheid is om inschrijvingen van klanten van Knab te verminderen en teveel betaalde bedragen aan klanten terug te betalen.

   Er zijn geen transactiekosten of bewaarkosten verbonden aan de Klantparticipaties.

5. Houders van Klantparticipaties ontvangen 50% korting op de maandelijkse abonnementsfee die zij als klant van Knab verschuldigd zijn. Op de datum van dit Prospectus bedraagt deze korting op jaarbasis EUR 90 (50% van EUR 180). Knab is verplicht om 15% dividendbelasting in te houden op de korting op de abonnementsfee. Voor een jaarlijkse korting op de abonnementsfee van EUR 90 wordt EUR 13,50 dividendbelasting ingehouden. Zie "Fiscale aspecten" voor een beschrijving van de fiscale behandeling van Klantparticipaties.

   Indien de Uitgevende Instelling in overeenstemming met Programmavoorwaarde 9 rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een

Klantparticipatie tevens het recht op korting op de maandelijkse abonnementsfee verliezen.

6. Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd zodra de Uitgevende Instelling besluit dat de rente wordt gewijzigd, een rentebetaling zal vervallen of een deel van de hoofdsom van de Klantparticipaties wordt afgeschreven.

7. De geconsolideerde jaarrekeningen van de Uitgevende Instelling voor 2012 en 2011 zijn gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam en zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus.

8. Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de Uitgevende Instelling.

9. Bij overlijden van de deelnemer gaat de rekening over naar de erven. Dit is inclusief de uitgegeven Klantparticipaties. Er is bij overlijden van de klant geen sprake van inname van de Klantparticipaties.

10. Aegon Bank N.V. is de uitgevende instelling. Knab is een handelsnaam van Aegon Bank N.V. Mocht AEGON Bank N.V., al dan niet via het label Knab, niet langer Klantparticipaties aanbieden en stoppen met de dienstverlening via het Premium pakket, dan wordt er geen maandbedrag meer in rekening gebracht en vervalt daardoor de korting. Pas na een periode van minimaal 5 jaar bestaat de mogelijkheid om, na goedkeuring van de toezichthouder, over te gaan tot terugkoop van de Klantparticipaties.

MODEL VAN UITGIFTEVOORWAARDEN

Uitgiftevoorwaarden

Programma tot uitgifte van Klantparticipaties

EUR 500.000.000,-

KNAB
(een handelsnaam van Aegon Bank N.V.)
(statutair gevestigd te Utrecht)

Serienummer: [ ]

De datum van deze Uitgiftevoorwaarden is [*dag van uitgifte*]

Deze Uitgiftevoorwaarden dienen te worden gelezen in samenhang met het bij het Programma behorende prospectus gedateerd 31 oktober 2013 (het "**Prospectus**") dat een basisprospectus is als bedoeld in artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) zoals van tijd tot tijd gewijzigd en eventueel daarna gepubliceerde supplementen zoals bedoeld in artikel 16 van de Prospectusrichtlijn. Op de Klantparticipaties zijn de in deze Uitgiftevoorwaarden opgenomen bepalingen en de Programmavoorwaarden (zoals opgenomen in het Prospectus) van toepassing. Volledige informatie over de Uitgevende Instelling en de Klantparticipaties kan slechts worden verkregen door zorgvuldige bestudering van zowel het Prospectus als deze Uitgiftevoorwaarden. Echter, een samenvatting van de uitgifte van de Klantparticipaties is als bijlage aan deze Uitgiftevoorwaarden gehecht. Het Prospectus [en het supplement gedateerd [●]] zijn gepubliceerd op de website van de Uitgevende Instelling, www.knab.nl. Het Prospectus [en het supplement gedateerd [●]] is tevens verkrijgbaar bij de Uitgevende Instelling aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp, Nederland.

De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in deze Uitgiftevoorwaarden, gelezen in samenhang met het bepaalde in het Prospectus, en verklaren dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover hun bekend, de gegevens in deze Uitgiftevoorwaarden, gelezen in samenhang met het bepaalde in het Prospectus, voorzover dat hun redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van deze Uitgiftevoorwaarden zou wijzigen. De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor deze Uitgiftevoorwaarden.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van Klantparticipaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in deze Uitgiftevoorwaarden zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens de Uitgevende Instelling.

Deze Uitgiftevoorwaarden houden als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan een aanbod tot koop van de effecten als in het Prospectus beschreven en, voor zover het voor de betreffende Serie geldende nominale waarde en, uiteindelijk, het voor het Programma geldende maximum daardoor niet wordt overschreden, noch een aanbod tot koop van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect in enig rechtsgebied waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is. De verspreiding van deze Uitgiftevoorwaarden en de uitgifte en aanbieding van Klantparticipaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in deze Uitgiftevoorwaarden vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van deze Uitgiftevoorwaarden nog juist is.

De verspreiding van deze Uitgiftevoorwaarden en de aanbieding, verkoop of levering van Klantparticipaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van deze Uitgiftevoorwaarden dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Uitgevende Instelling verklaart dat zij Klantparticipaties niet zal aanbieden, verkopen of leveren in andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaardt de Uitgevende Instelling geen enkele aansprakelijkheid, voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Klantparticipaties betreft of niet. Deze Uitgiftevoorwaarden mogen uitsluitend worden gebruikt ter zake van aanbiedingen van de

Klantparticipaties tot een op enig moment uitstaande totale nominale waarde aan Series van in totaal EUR 500.000.000,–.

Het Prospectus d.d. 31 oktober 2013 is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**"). Deze Uitgiftevoorwaarden worden gedeponeerd bij de AFM.

[*Waar [●] is opgenomen, wordt deze ingevuld, dan wel wordt aangegeven dat dit item niet van toepassing (n.v.t.) is. De nummering dient voor alle Uitgiftevoorwaarden hetzelfde te zijn*.]

Naast de Programmavoorwaarden zijn op de Klantparticipaties de volgende voorwaarden van toepassing:

1	Uitgevende instelling	:	Aegon Bank N.V. handelend onder de handelsnaam Knab
2	Serienummer	:	[●]
3	Nominaal bedrag	:	EUR [●]
4	Uitgifteprijs	:	[100%/*anders*]
5	Coupure	:	[EUR 5.000,-/anders]
6	Uitgiftedatum	:	[●] [*de eerste dag van een kalendermaand*]
7	Eerste mogelijkheid van vervroegde aflossing	:	De datum vijf jaar na de datum van verwerving van de Klantparticipatie door de houder
8	Rentepercentage bij uitgifte	:	[●] % per jaar
9	Rente-ingangsdatum	:	[●]
10	Rentebetaaldata	:	De eerste dag van elke kalendermaand
11	Opgave danwel raming van de aan de uitgifte verbonden kosten	:	EUR [●]
12	Geraamde netto opbrengsten van de uitgifte	:	EUR [●]

Belangen van bij de uitgifte/ aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

De Uitgevende Instelling is zich niet bewust van personen, die betrokken zijn bij de uitgifte/ aanbieding van de Klantparticipaties, en die een materieel belang hebben bij deze uitgifte dan wel aanbieding. [*Aanpassen indien er wel sprake is van belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding. Betrokken personen en/of aard van de belangen specificeren*.]

Namens Aegon Bank N.V. (handelend onder de handelsnaam Knab):
Naam:
Titel:

BIJLAGE

Uitgifte-specifieke samenvatting voor Klantparticipaties

Deze samenvatting behoort bij [*beschrijving van uitgifte van Klantparticipaties*] zoals beschreven in de uitgiftevoorwaarden (de "**Uitgiftevoorwaarden**") waaraan deze samenvatting als bijlage is gehecht. Deze samenvatting bevat die informatie van de samenvatting zoals uiteengezet in het bij het programma behorende prospectus gedateerd 31 oktober 2013 [en daarna gepubliceerde supplement(en) gedateerd [●]] (het "**Prospectus**") die relevant is voor de Klantparticipaties samen met de relevante informatie van de Uitgiftevoorwaarden.

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

A.1	**Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus en deze Uitgiftevoorwaarden. Iedere beslissing om in de Klantparticipaties te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus en deze Uitgiftevoorwaarden door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus en deze Uitgiftevoorwaarden bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus en deze Uitgiftevoorwaarden dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus en deze Uitgiftevoorwaarden wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus en deze Uitgiftevoorwaarden wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Klantparticipaties te investeren.**
A.2	Dit is niet van toepassing. De Uitgevende Instelling maakt geen gebruik van intermediairs bij de uitgifte van Klantparticipaties. Dientengevolge zijn er eveneens geen toestemmingsvereisten en voorwaarden voor het gebruik van het Prospectus door intermediairs.

Afdeling B – Uitgevende Instelling

B.1	Officiële en handelsnaam	Aegon Bank N.V., handelend onder de handelsnaam Knab ("**Knab**" of de "**Uitgevende Instelling**").
B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/	Aegon Bank is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair

	land van oprichting	gevestigd te Utrecht. Aegon Bank is gevestigd aan Aegonplein 50, 2591TV 's-Gravenhage (Tel.: +31 (0)88 344 03 44). Het onderdeel van Aegon Bank dat handelt onder de naam Knab houdt kantoor aan Capellalaan 25, 2132 JK Hoofddorp (Tel.: +31 (0)20 3031600).
B.4b	Bekende tendensen	De activiteiten van de Uitgevende instelling en andere kredietinstellingen zijn onderhevig aan steeds uitgebreidere regelgeving en toezicht. Dit kan leiden tot hogere kosten voor kredietinstellingen dan voorheen en kan daarmee een invloed hebben op de winstgevendheid van kredietinstellingen. De financiële markten in Europa en elders verkeren in het huidige jaar, 2013, en in de afgelopen jaren in een turbulente staat. Dit heeft een negatieve invloed gehad op de activiteiten en op de winstgevendheid van kredietinstellingen.
B.5	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland N.V. ("**Aegon Nederland**"). De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.9	Winstprognose	Niet van toepassing. Er zijn geen winstprognoses of -ramingen in het Prospectus opgenomen.
B.10	Voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie.	Niet van toepassing. Er is geen voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie.
B.12	Belangrijke historische financiële informatie	

Bedragen in duizenden euro's	**Halfjaar 2013**	**Jaar 2012**	**Halfjaar 2012**	**Jaar 2011**
Winst- en verliesrekening				
Totale rente en provisie marge	15.006	39.967	14.657	48.073
Resultaat uit financiële transacties	5.070	33.073	7.323	-143.918
Bijzondere waardeverminderingen en terugnames	-1.983	-702	-1.095	297
Totaal kosten	38.126	93.959	43.924	70.732
Resultaat voor belasting	**-20.033**	**-21.621**	**-23.039**	**-166.280**
Resultaat na belasting	**-15.023**	**-16.207**	**-17.279**	**-120.163**
Balans				
Eigen vermogen	303.412	305.618	225.536	240.269
Totaal activa	8.226.642	7.657.631	8.556.422	6.826.983
BIS Ratio	22,12%	16,06%	21,76%	24,97%

		De ultimo jaarcijfers zijn afgeleid van de gecontroleerde jaarrekening 2012 en 2011, op de cijfers over de eerste 6 maanden van 2013 en 2012 is geen accountantscontrole toegepast. Deze cijfers zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie (EU), met IFRS zoals door de International Accounting Standards Board (IASB) gepubliceerd en met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Een volledig beeld van de financiële positie van de Uitgevende Instelling per 31 december 2012 kan alleen gebaseerd worden op de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012. Het in de jaarrekening 2011 opgenomen resultaat van Aegon Bank is sterk afhankelijk van het verschil in boekhoudkundige verwerking van derivaten en de hypotheekportefeuille. Om het resultaat hiervan minder afhankelijk te laten zijn is Aegon Bank vanaf 1 januari 2012 gestart met het toepassen van hedge accounting. Onder de aanname dat Aegon Bank in 2011 hedge accounting effectief zou hebben toegepast, zou dit hebben geleid tot een negatief resultaat voor belastingen van EUR 12,2 miljoen voor 2011. Hierop is geen accountantscontrole toegepast. Er heeft zich geen wijziging van betekenis in de financiële positie van Aegon Bank en haar dochterondernemingen voorgedaan na 31 december 2012.
B.13	Recente gebeurtenissen	Niet van toepassing. Er hebben zich geen recente gebeurtenissen voorgedaan die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.
B.14	Groep	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland. De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.15	Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling	Aegon Bank positioneert zich als producent van bancaire oplossingen en als directe aanbieder/distributeur met een bancair assortiment voor particulieren (pensioen, hypotheek, gouden handdruk en vrij vermogen – 3e en 4e pijler pensioen) en voor ondernemingen (levensloop, DC Pensioen/PPI – 2e en 3e pijler pensioen). Aegon Bank treedt in de particuliere markt op als producent van bancaire producten en als directe distributeur en adviseur. Direct verkoopt Aegon Bank primair het Aegon Bank assortiment en vult dit aan met “Inkomen voor Later” producten van andere onderdelen van Aegon waar

		opportuun. In de zakelijke markt is Aegon Bank uitsluitend producent en geen distributeur/adviseur. Met het nieuwe label Knab heeft Aegon Bank een geheel nieuwe bank geïntroduceerd. Knab biedt klanten via internet een compleet online bancair dienstenpakket bestaande uit de diensten betalen, sparen, beleggen en (eenvoudige) financiële planning. Bestaande klanten van Aegon Bank zijn niet automatisch klanten van Knab, maar kunnen desgewenst voor het door Knab aangeboden dienstenpakket kiezen.
B.16	Aandeelhouders	Aegon Bank is een volle dochteronderneming van Aegon Nederland. De ultieme houdstermaatschappij is Aegon N.V.
B.17	Ratings	Per de datum van dit Prospectus heeft Aegon Bank een credit rating van A+ met een "stable outlook" van Standard & Poor's en een credit rating van A- met een "negative outlook" van Fitch.

Afdeling C – Effecten

C.1	Type en de categorie van de effecten	Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in een gedematerialiseerde vorm en zullen derhalve niet fysiek leverbaar zijn. De belegger in Klantparticipaties verkrijgt een rechtstreekse girale vordering op naam op de Uitgevende Instelling terzake van de door hem gekochte of verworven Klantparticipaties. De met door de belegger gehouden Klantparticipaties corresponderende rechten zullen uitsluitend worden geregistreerd in de administratie van de Uitgevende Instelling, (de "**Rechtenadministratie**") en uitsluitend uit de Rechtenadministratie blijkt welke rechten de belegger terzake van Klantparticipaties heeft jegens de Uitgevende Instelling. Van elke mutatie in zijn tegoed in Klantparticipaties ontvangt de belegger een digitale bevestiging. De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven in de coupure van [EUR 5.000,–/*geef hier relevante informatie*]. De Klantparticipaties zullen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van [100%/*geef hier relevante informatie*].
C.2	Munteenheid	De valuta van de Klantparticipaties is euro (EUR).

C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	Klantparticipaties zijn alleen overdraagbaar tussen (bestaande en nieuwe) klanten van Knab middels een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen interne markt op basis van een systeem van in-house matching (de "**Interne Markt**"). Via dezelfde Interne Markt kunnen houders van Klantparticipaties ook Klantparticipaties aanbieden aan Aegon Nederland die tot 1 september 2015 als liquidity provider zal optreden, waarbij Aegon Nederland niet gehouden is tot daadwerkelijke aankoop over te gaan. Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld.
C.8	Rangorde van effecten en beperkingen	De Klantparticipaties zijn niet-verzekerde en volledig achtergestelde verplichtingen bij alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Uitgevende Instelling, inclusief achtergestelde schuldverplichtingen van de Uitgevende Instelling. In het geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling hebben Klantparticipaties een preferente positie ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling.
C.9	Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten	*Rente* De Klantparticipaties dragen rente vanaf [*de datum die in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie als rente-ingangsdatum is vermeld*] en tegen het aanvangspercentage van [*zoals dat in de Uitgiftevoorwaarden van de betreffende Serie is vermeld*]%. De rente is maandelijks achteraf betaalbaar op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarover de rente verschuldigd is. De rente wordt periodiek door de Uitgevende Instelling vastgesteld waarbij een ondergrens geldt van 5% op jaarbasis, hoewel een rentebetaling kan komen te vervallen in overeenstemming met artikel 9 van de Programmavoorwaarden. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor, met inachtneming van genoemd minimum, om de rente naar eigen inzicht tussentijds te wijzigen, indien de op dat moment geldende marktrente daartoe aanleiding geeft, met een maximum van de 10 jaars Euro Mid-swap rate zoals gepubliceerd om 10:00 uur Londen tijd op ISDAFIX (deze is te vinden op Reuters pagina ISDAFIX2 of Bloomberg pagina EIISDA10) plus een opslag die bij de eerste uitgifte van Klantparticipaties wordt bepaald door het verschil tussen de rente van de Klantparticipaties en de rente van de 10 jaars Euro Mid-swap rate op die datum. Het geldende rentepercentage is voor elke Serie van Klantparticipaties te allen tijde gelijk.

Vervallen Rente

De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om een of meer maandelijkse rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, te laten vervallen.

Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk worden geïnformeerd zodra een rentebetaling zal komen te vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen.

Aflossing

De Uitgevende Instelling heeft het recht vanaf 5 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna af te lossen tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde en niet vervallen rente. Aflossing kan enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V. ("**DNB**") en indien op dat moment aan de dan geldende voorwaarden ter zake van de solvabiliteitspositie van de Uitgevende Instelling en het zo nodig aantrekken van vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit kan worden voldaan.

Uitoefening van dit aflossingsrecht is volledig ter discretie van de Uitgevende Instelling.

Tenzij de Klantparticipaties voordien zijn afgelost, verbindt de Uitgevende Instelling zich genoemd aflossingsrecht uit te oefenen op de eerste rentebetaaldatum na ommekomst van een periode van 30 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie indien (i) de betreffende rentebetaaldatum kwalificeert als een Relevante Rentebetaaldatum en (ii) de Uitgevende Instelling naar haar oordeel (na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB) voordien voldoende vervangend kapitaal van gelijke of betere kwaliteit heeft aangetrokken door middel van de uitgifte van Kwalificerende Instrumenten dat tevens toereikend is voor de activiteiten van de Uitgevende Instelling.

Onder "**Relevante Rentebetaaldatum**" wordt verstaan iedere rentebetaaldatum die valt binnen een periode van

één kalendermaand na de dag dat de Uitgevende Instelling dividend heeft gedeclareerd of betaald op enige van haar uitstaande aandelen.

Onder "**Kwalificerende Instrumenten**" worden verstaan kapitaalinstrumenten die kwalificeren als Tier 1 kapitaal onder de dan voor banken geldende solvabiliteitsregels.

Vervroegde aflossing

Vervroegde aflossing van de Klantparticipaties (dat wil zeggen, eerder dan vanaf 5 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie) kan alleen om regulatoire redenen plaatsvinden zoals verder uiteengezet in artikel 10 van de Programmavoorwaarden. Aflossing zal in dat geval plaatsvinden tegen betaling van het op dat moment uitstaande bedrag van de hoofdsom met inbegrip van de opgelopen of nog verschuldigde rente.

Vervroegde aflossing zal enkel plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van DNB.

Afschrijving van hoofdsom

Indien en zodra (a) de Common Equity Tier 1 ratio (zoals omschreven in de CRD IV) lager is dan het daarin bepaalde percentage (op dit moment zijnde 4.5%) of (b) DNB of de Uitgevende Instelling dit als gevolg van een significante verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk acht (ieder van (a) en (b): een "**Trigger Moment**"), wordt een bedrag ter grootte van het dan geldende kapitaaltekort, dan wel het bedrag dat door DNB of de Uitgevende Instelling wordt bepaald, op pro rata basis afgeschreven over alle houders van Additional Tier 1 instrumenten in de zin van CRD IV met eenzelfde verliesabsorptiemechanisme en eenzelfde trigger niveau als de Klantparticipaties, teneinde het kapitaaltekort te verkleinen of weg te werken, dan wel aan de wettelijke eisen te kunnen voldoen. Houders van Klantparticipaties verliezen door afschrijving van de hoofdsom van Klantparticipaties hun aanspraak op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom - zowel bij (vervroegde) aflossing zoals hierboven bepaald als bij liquidatie van de Uitgevende Instelling - en toekomstige rente die over dit deel van de hoofdsom verkregen had kunnen worden. Houders van Klantparticipaties zullen onmiddellijk op digitale wijze worden geïnformeerd over afschrijving van hoofdsom van Klantparticipaties.

Onder de "**CRD IV**" wordt verstaan de op 17 juli 2013 in werking getreden EU richtlijn en EU Verordening met betrekking tot de kapitaal toereikendheid van banken en beleggingsondernemingen, zoals deze van tijd tot tijd worden gewijzigd en/of vastgesteld.

Onder "**Common Equity Tier 1**" kapitaal wordt onder meer (maar niet limitatief) verstaan het totaal van het op de gewone aandelen van de Uitgevende Instelling gestorte bedrag en haar winstreserves, zoals omschreven in de CRD IV.

Overdracht

Overdracht van Klantparticipaties geschiedt doordat de houder van Klantparticipaties die zijn Klantparticipaties wenst over te dragen (de "**Overdragende partij**") afstand doet van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden, en de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipaties corresponderende verplichtingen op zich neemt jegens de door de Overdragende partij als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder.

Een dergelijke overdracht wordt voltooid doordat de Overdragende partij een opdracht tot overdracht ten gunste van de beoogde verkrijger verstrekt aan de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling op grond van deze opdracht het tegoed van de Overdragende partij terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie debiteert en gelijktijdig het tegoed van de nieuwe houder terzake van de desbetreffende Klantparticipaties in haar Rechtenadministratie crediteert, van welke boekingen de desbetreffende klanten van Knab digitaal bericht ontvangen.

Aanbiedingsverplichting

Klanten die de relatie met de Uitgevende Instelling opzeggen hebben een plicht hun Klantparticipaties zo spoedig mogelijk via de Interne Markt ter verkoop aan te bieden.

Wijzigingen van de Programmavoorwaarden

Indien dat door een wijziging in de toepasselijke regelgeving noodzakelijk mocht zijn voor de blijvende kwalificatie van de Klantparticipaties als tier 1 kapitaal in

		de zin van de van tijd tot tijd geldende regelgeving, heeft de Uitgevende Instelling het recht om de Programmavoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Uitgiftevoorwaarden aan te passen. *Bronbelasting* Op betalingen aan de houders van Klantparticipaties zal de wettelijk verplichte bronbelasting worden ingehouden en er zullen terzake geen aanvullende bedragen worden betaald aan de houders van Klantparticipaties. *Toepasselijk recht* Klantparticipaties worden beheerst door Nederlands recht.
C.10	Beschrijving van derivatencomponent van rentebetalingen op het effect	Niet van toepassing. Rentebetalingen op Klantparticipaties hebben geen derivatencomponent.
C.11	Notering en toelating tot de handel	De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten tot de handel op, een effectenbeurs. De Klantparticipaties kunnen worden verhandeld op een door de Uitgevende Instelling in het leven geroepen Interne Markt. Deze Interne Markt zal in eerste instantie alleen worden gebruikt om houders die hun Klantparticipatie willen of moeten verkopen de gelegenheid te bieden deze aan een andere (bestaande of nieuwe) klant van de Uitgevende Instelling die nog geen Klantparticipatie houdt of aan Aegon Nederland te verkopen. De Uitgevende Instelling kan echter in de toekomst besluiten de Interne Markt ook open te stellen voor houders van een Klantparticipatie die een Klantparticipatie willen bijkopen. De Uitgevende Instelling is gerechtigd een maximum te stellen aan het nominale bedrag aan Klantparticipaties dat per houder gehouden mag worden.

Afdeling D – Risico's

D.2	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling	*Kredietrisico* De Uitgevende Instelling belegt toevertrouwde middelen in risicodragende vastrentende waarden, waaronder bedrijfsobligaties, hypotheken, consumptieve kredieten

en structured credits. Deze beleggingen kunnen in waarde dalen als gevolg van (gepercipieerde) verzwakking van de kredietwaardigheid van de contractuele tegenpartij, neerwaartse bijstelling van de creditrating (downgrading) of default (niet nakomen van financiële verplichtingen zoals rentebetaling of terugbetaling van de hoofdsom). Dergelijke potentiële waardedalingen worden aangeduid als "kredietrisico". Contractuele tegenpartijen van de Uitgevende Instelling zijn onder meer de kredietnemers, tegenpartijen waarmee wordt gehandeld, tegenpartijen bij swaps- en derivatencontracten en andere financiële intermediairs. Indien dit risico zich verwezenlijkt kan dat van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Renterisico

De Uitgevende Instelling belegt de toevertrouwde middelen zoals direct opeisbare spaartegoeden en –deposito's grotendeels in vastrentende waarden. De mismatch tussen de rentetypische looptijden van de beleggingen in vastrentende waarden enerzijds, en toevertrouwde middelen anderzijds, leidt tot renterisico. Renterisico is door de Uitgevende Instelling gedefinieerd als “de potentiële verandering van de rentemarge of de marktwaarde van een portefeuille als gevolg van een toekomstige verandering van de termijnstructuur van de rente". Renteniveaus en rentebewegingen hebben invloed op de aantrekkingskracht van producten voor, en risicoperceptie bij, bestaande en potentiële klanten. Bij rentestijgingen is de rente op de passiva, bijvoorbeeld de spaargelden, direct aanpasbaar. Het merendeel van de activa, zoals hypotheekleningen, kennen doorgaans een lange rentevast-periode, waardoor de rente op de activa doorgaans niet direct aanpasbaar is. In geval van wijzigingen in de rente kan een rentediscrepantie wezenlijke gevolgen hebben voor het vermogen of de resultaten van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Liquiditeitsrisico

De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn onderhevig aan een liquiditeitsrisico. Alle activa die worden aangekocht en alle verplichtingen die worden aangegaan hebben hun eigen liquiditeitskenmerken. Sommige verplichtingen zijn direct opeisbaar, terwijl

sommige activa, zoals onderhandse leningen, hypothecaire leningen, weinig liquide zijn. Bovendien kan een langdurige neergang van de markt, imagoverlies van financiële instellingen in het algemeen en Aegon in het bijzonder, de liquiditeit van typische liquide markten verminderen. Mocht de Uitgevende Instelling op korte termijn een uitzonderlijke behoefte hebben aan liquide middelen, dan kan het problematisch zijn om deze activa tegen een aantrekkelijke prijs en/of tijdig van de hand te doen. Dit zou op zijn beurt de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling kunnen verminderen en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling en daarmee van invloed zijn op de capaciteit van de Uitgevende Instelling om op de Klantparticipaties rente te betalen of, voor zover van toepassing, hoofdsom af te lossen.

Marktrisico

Als gevolg van gewijzigde algemene marktomstandigheden kunnen de resultaten van de Uitgevende Instelling op de korte maar ook op de lange termijn fluctueren. Deze omstandigheden kunnen betrekking hebben op conjunctuurcycli of financiële marktcycli. Als gevolg van veranderende marktomstandigheden en de invloed van financiële of bedrijfscycli zijn de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling onderhevig aan volatiliteit waarop de Uitgevende Instelling mogelijk geen invloed kan uitoefenen.

Operationeel risico

Tot de operationele risico's die aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling kleven, behoren onder meer de mogelijkheid van tekortschietende of falende interne of externe processen of systemen, menselijke fouten, niet-naleving van wet- en regelgeving, wangedrag van werknemers of externe gebeurtenissen, zoals fraude. Deze gebeurtenissen kunnen financieel verlies of schade aan de reputatie van de Uitgevende Instelling veroorzaken. Daarnaast kan het vertrek van kernpersoneel nadelige gevolgen hebben voor de activiteiten en resultaten van de Uitgevende Instelling. Operationele risico's zijn inherent aan de activiteiten van de Uitgevende Instelling.

Bancair toezicht

Als bank is de Uitgevende Instelling onderworpen aan

		toezicht door DNB en de AFM op grond van de Wet op het financieel toezicht en de daarop gebaseerde lagere regelgeving alsmede aan internationale voor banken geldende toezichtregels. Onder meer als gevolg van de kredietcrisis is het bancaire toezicht de laatste jaren verscherpt en is zowel de internationale als nationale regelgeving aan voortdurende wijzigingen onderhevig, onder andere met betrekking tot interventie door overheden en toezichthoudende instanties bij financiële ondernemingen die in (financiële) problemen zijn geraakt. Indien de regelgeving wijzigt kan dit negatieve gevolgen met zich meebrengen voor de werkzaamheden van de Uitgevende Instelling (zoals staking of beperking van bepaalde winstgevende werkzaamheden) en een nadelige uitwerking kunnen hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling. *Beursrisico's en overige beleggingsrisico's* De fluctuaties op de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten kunnen nadelige gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de vermogenspositie van de Uitgevende Instelling. Risico's ten aanzien van de aandelen-, vastgoed- en kapitaalmarkten doen zich voor bij zowel de activa als de passiva. Koersrisico wordt gelopen als gevolg van de directe beleggingen in zakelijke waarden, waarbij de gevolgen van de volatiliteit van het rendement en het beleggingsresultaat (bijna) geheel voor rekening van de Uitgevende Instelling komen en kunnen daarmee een nadelige uitwerking hebben op het bedrijfsresultaat en het vermogen van de Uitgevende Instelling.
D.3	Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten	*Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Klantparticipaties* De Uitgevende Instelling heeft niet het voornemen om de Klantparticipaties te noteren aan, of toe te laten op de handel op, een effectenbeurs. Voor Klantparticipaties uitgegeven onder dit Programma zal enkel een interne markt voor de verhandeling bestaan. Er kan uitsluitend worden gehandeld tussen en met houders van Klantparticipaties, bestaande of nieuwe klanten van Knab en Aegon Nederland als liquidity provider (tot 1 september 2015). Na 1 september 2015 is de rol van liquidity provider niet meer ingevuld. Bij verhandeling via de Interne Markt door verkoop en koop van een Klantparticipatie, doet de houder van de Klantparticipatie afstand van zijn met de over te dragen Klantparticipaties corresponderende rechten jegens de Uitgevende

Instelling, als bepaald door de Uitgiftevoorwaarden. Vervolgens neemt de Uitgevende Instelling de met de desbetreffende Klantparticipatie corresponderende verplichtingen op zich jegens de door de houder als verkrijgende partij aangewezen nieuwe houder, een en ander zoals bepaald in artikel 6 van de Programmavoorwaarden. Het risico bestaat dat een belegger de door hem verkregen Klantparticipaties niet kan verkopen, omdat er geen koper voor de Klantparticipaties te vinden is. Daarnaast bestaat het risico dat de beperkte verhandelbaarheid invloed heeft op de prijsvorming van de Klantparticipaties.

Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten

De Klantparticipaties zijn eeuwigdurende effecten en hebben geen van tevoren bepaalde looptijd of aflossingsdatum. De Uitgevende Instelling heeft het recht de Klantparticipaties onder bepaalde voorwaarden af te lossen maar er bestaat geen enkele zekerheid of c.q. wanneer zij van deze bevoegdheid gebruik zal maken. De Uitgevende Instelling verbindt zich haar aflossingsrecht na een periode van 30 jaar na verwerving van de betreffende Klantparticipaties door de houder van de relevante Klantparticipatie te zullen uitoefenen, waarbij aan een aantal voorwaarden geldt (zie Programmavoorwaarde 10). Beleggers hebben derhalve geen zekerheid of en wanneer de Klantenparticipaties door de Uitgevende Instelling zullen worden afgelost. Beleggers kunnen als gevolg daarvan hun belegde geld niet eerder voor andere investeringen vrijmaken, tenzij zij de Klantenparticipaties kunnen verkopen.

Klantparticipaties zijn achtergesteld

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Klantparticipaties zijn achtergesteld bij haar verplichtingen jegens al haar concurrente en achtergestelde crediteuren maar preferent ten opzichte van alle aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling. Als gevolg van deze achterstelling zullen bij faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling pas betalingen op de Klantparticipaties worden gedaan nadat alle genoemde crediteuren geheel zijn voldaan. De achtergestelde positie van de Klantparticipaties heeft als gevolg dat betalingen daarop door de Uitgevende Instelling mogelijk niet of slechts voor een bepaald gedeelte zullen worden voldaan in geval van faillissement of liquidatie van de Uitgevende Instelling.

Risico van vervallen rentebetalingen op Klantparticipaties

De Uitgevende Instelling heeft het recht om te allen tijde een of meer maandelijkse rentebetalingen geheel of gedeeltelijk te laten vervallen. Houders van Klantparticipaties kunnen geen aanspraak meer maken op de rentebetaling of anderszins zodra de betreffende rentebetaling is aangemerkt als zijnde vervallen. De belegger loopt derhalve het risico dat er geen rentebetalingen voldaan zullen worden indien de Uitgevende Instelling hiertoe besluit.

Indien de Uitgevende Instelling rentebetalingen, geheel of gedeeltelijk, laat vervallen zal de houder van een Klantparticipatie tevens het recht op korting op de maandelijkse abonnementsfee verliezen.

Risico van vervroegde aflossing door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling heeft het recht een of meerdere Series van Klantparticipaties vervroegd af te lossen na voorafgaand verkregen schriftelijke goedkeuring van DNB onder meer vanaf 5 jaar na de verwervingsdatum van de betreffende Klantparticipatie door de houder van de relevante Klantparticipatie en op iedere rentebetaaldatum daarna en indien er een wijziging komt in wet- en regelgeving die met zich meebrengt dat Klantparticipaties niet langer volledig kwalificeren als tier 1 kapitaal, anders dan door invoering van CRD IV. De belegger loopt derhalve het risico dat de Klantparticipaties vervroegd worden afgelost. De belegger zal zijn inleg opnieuw moeten investeren om een soortgelijk rendement te kunnen behalen en het is mogelijk dat dit niet haalbaar is.

Risico van afschrijving hoofdsom Klantparticipaties

Houders van Klantparticipaties dienen zich er van bewust te zijn dat de mogelijkheid bestaat dat een deel van de hoofdsom of de gehele hoofdsom van de Klantparticipaties wordt afgeschreven zodra (a) de Common Equity Tier 1 ratio (zoals omschreven in de CRD IV) lager is dan het daarin bepaalde percentage (op dit moment zijnde 4.5%) of (b) DNB of de Uitgevende Instelling dit als gevolg van een significante verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk acht (dit alles in overeenstemming met Programmavoorwaarde 11). De houders van de Klantparticipaties kunnen

dientengevolge geen aanspraak meer maken op aflossing van het afgeschreven deel van de hoofdsom - zowel bij (vervroegde) aflossing in overeenstemming met Programmavoorwaarde 10 als bij liquidatie van de Uitgevende Instelling - noch op de toekomstige rente over het afgeschreven deel van de hoofdsom.

Na implementatie in 2015 in Nederlandse wetgeving van een voorgestelde EU richtlijn met betrekking tot herstel en resolutie van kredietinstellingen en beleggingsinstellingen (*Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms*) bestaat tevens het risico dat in bepaalde situaties waarin het voortbestaan van de Uitgevende Instelling in het gedrang dreigt te komen de hoofdsom van de Klantparticipaties zal dienen te worden afgeschreven of dat er andere maatregelen getroffen worden die nadelige gevolgen hebben voor houders van Klantparticipaties.

Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De Programmavoorwaarden zijn gebaseerd op de Nederlandse en Europese wet- en regelgeving zoals deze van kracht is ten tijde van de goedkeuring van het Prospectus. Er kan niet worden gegarandeerd dat de Programmavoorwaarden niet zullen worden gewijzigd ten gevolge van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijziging van de Programmavoorwaarden

De Uitgevende Instelling heeft onder de voorwaarden zoals bepaald in Programmavoorwaarde 17 het recht de Programmavoorwaarden te wijzigen. Het risico bestaat dat de Programmavoorwaarden na wijziging minder gunstig zijn dan dat zij voorheen waren.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

Beleggers in Klantparticipaties lopen het risico dat eventuele veranderingen in de rentepercentages die gelden op de markt de waarde van Klantparticipaties negatief kunnen beïnvloeden. Beleggers lopen derhalve het risico dat Klantparticipaties als gevolg van wijzigende rentetarieven in waarde dalen.

Afdeling E – Aanbieding

E.2b	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten	De netto-opbrengst van iedere Serie zal worden aangewend voor reguliere bedrijfsdoeleinden en ter versterking van de regulatoire kapitaalspositie van de Uitgevende Instelling.
E.3	De voorwaarden van de aanbieding	Klantparticipaties worden doorlopend aangeboden aan nieuwe klanten van Knab met een Premium pakket en worden één maal per kalendermaand als afzonderlijke Serie uitgegeven. Nieuwe Klantparticipaties worden alleen uitgeven indien er onvoldoende bestaande Klantparticipaties in omloop zijn om nieuwe klanten in de gelegenheid te stellen om een Klantparticipaties te verkrijgen. Nieuwe klanten van Knab met een Premium pakket kunnen Klantparticipaties tegen storting (debitering) van het uitgiftebedrag van de relevante Klantparticipatie verkrijgen. Op grond van artikel 15 van de Programmavoorwaarden is de Uitgevende Instelling gerechtigd van verdere uitgifte van Klantparticipaties af te zien. Klantparticipaties zijn uitsluitend verkrijgbaar voor klanten van Knab met een Premium pakket in Nederland en een klant moet het openingsproces voor het openen van een bankrekening bij Knab volledig zijn doorlopen om in aanmerking te komen voor de aanschaf van een Klantparticipatie. Op de website van Knab (www.knab.nl) kunnen klanten van Knab aangegeven dat zij een Klantparticipatie wensen aan te schaffen. In dat geval krijgt de klant eerst enkele vragen te beantwoorden om vast te stellen of de kenmerken en risico's van de Klantparticipatie zijn begrepen. De klant kan aangeven van welke rekening hij de Klantparticipaties wenst aan te schaffen en op welke rekening de uitkeringen kunnen worden bijgeschreven. De aankoop en daarmee bijschrijving van de Klantparticipatie vindt altijd plaats op de eerste dag van de eerstvolgende kalendermaand.
E.4	Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding	[De Uitgevende Instelling is zich niet bewust van personen, die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding van de Klantparticipaties, en die een materieel belang hebben bij deze uitgifte dan wel aanbieding/*Aanpassen indien er wel sprake is van belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding. Betrokken personen en/of aard van*

		de belangen specificeren].
E.7	Geraamde kosten voor de belegger	Er zijn geen transactiekosten of bewaarkosten verbonden aan de Klantparticipaties.

UITGEVENDE INSTELLING

Aegon Bank N.V. (handelend onder de handelsnaam Knab)
Aegonplein 50
2591 TV 's-Gravenhage
Nederland

Correspondentieadres:
Capellalaan 25
2132 JK Hoofddorp
Nederland

ACCOUNTANT VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

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

Vanaf boekjaar 2014
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam
Nederland

JURIDISCH ADVISEUR

Allen & Overy LLP
Apollolaan 15
1077 AB Amsterdam
Nederland

LIQUIDITY PROVIDER

Aegon Nederland N.V.
Aegonplein 50
2591 TV 's-Gravenhage
Nederland