

# NOTA INFORMATIVA SOBRE LOS RIESGOS DE INVERTIR EN INVERSIONES ESPECIALIZADAS / INFORMATION NOTICE ON THE RISKS OF INVESTING IN SPECIALISED INVESTMENTS

## SPAIN

Utmost Wealth Solutions es la marca utilizada por varias empresas de Utmost. Este documento ha sido publicado por Utmost Luxembourg S.A. / *Utmost Wealth Solutions is the brand name used by a number of Utmost companies. This item has been issued by Utmost Luxembourg S.A.*

Las palabras en singular incluyen el plural y viceversa. Toda referencia a un género incluye una referencia al otro género. Por favor complete todos los campos en mayúsculas. / *Words in singular include the plural and vice versa. A reference to one gender includes a reference to the other gender. Please fill out in block capitals.*

Número de Póliza / *Policy Number*

### NOTA INFORMATIVA SOBRE LOS RIESGOS DE INVERTIR EN INVERSIONES ESPECIALIZADAS / INFORMATION NOTICE ON THE RISKS OF INVESTING IN SPECIALISED INVESTMENTS

El Tomador / *The Policyholder*

Apellido(s) / <i>Surname(s)</i>	<input type="text"/>	Nombre(s) / <i>First name(s)</i>	<input type="text"/>
Apellido(s) / <i>Surname(s)</i>	<input type="text"/>	Nombre(s) / <i>First name(s)</i>	<input type="text"/>
Apellido(s) / <i>Surname(s)</i>	<input type="text"/>	Nombre(s) / <i>First name(s)</i>	<input type="text"/>
Apellido(s) / <i>Surname(s)</i>	<input type="text"/>	Nombre(s) / <i>First name(s)</i>	<input type="text"/>

acepta que los Activos Subyacentes de la Póliza puedan incluir: / *agrees that the Underlying Assets of the Policy may include:*

- › **Fondos alternativos** como fondos inmobiliarios, fondos de inversión libre\* y fondos de fondos de inversión libre/fondos inmobiliarios; / **Alternative funds** such as real estate funds, hedge funds\* and funds of hedge funds/real estate funds;
- › Productos de inversión vinculados a **criptomonedas**; / *Investment products linked to cryptocurrencies;*
- › **Derivados** (incluidas las operaciones de divisas a plazo) que no se utilicen con fines de cobertura; o / **Derivatives** (including currency forward rate transactions) which are not used for hedging purposes; or
- › **Productos estructurados** vinculados a fondos de inversión libre, derivados, renta variable no cotizada, renta fija no cotizada y fondos de capital riesgo; / **Structured products** linked to hedge funds, derivatives, unquoted equities, unquoted bonds and private equity funds;

denominadas conjuntamente "**Inversiones Especializadas**". / *together referred to as "Specialised Investments"*.

\* Los fondos de inversión libre, tal y como se definen en la Circular 15/3 del CAA, son fondos de inversión alternativos en el sentido de la Directiva 2011/61/UE que no son fondos de fondos. / *Hedge funds as defined in CAA Circular Letter 15/3 is an alternative investment fund within the meaning of Directive 2011/61/EU which is not a fund of funds.*

## NOTA INFORMATIVA SOBRE LOS RIESGOS DE INVERTIR EN INVERSIONES ESPECIALIZADAS / INFORMATION NOTICE ON THE RISKS OF INVESTING IN SPECIALISED INVESTMENTS

El Tomador reconoce y acepta que: / *The Policyholder acknowledges and accepts that:*

- › Las Inversiones Especializadas pueden conllevar mayores riesgos que las inversiones directas (como las acciones cotizadas o los fondos simples); / *Specialised Investments may carry higher risks than direct investments (like listed equities);*
- › Las Inversiones Especializadas pueden estar domiciliadas en jurisdicciones con un entorno de supervisión, jurídico o normativo relativamente débil, que pueden ofrecer menos seguridad que la que se aplica a las inversiones domiciliadas en jurisdicciones altamente reguladas, como el Gran Ducado de Luxemburgo; / *Specialised Investments may be domiciled in jurisdictions that have a relatively weak supervisory, legal or regulatory environment, which may offer less security than that which applies to investments domiciled in highly regulated jurisdictions such as the Grand Duchy of Luxembourg;*
- › No existe ninguna garantía de que se cumplan los objetivos y el rendimiento previsto de las Inversiones Especializadas; / *There is no guarantee that the objectives and foreseen performance of Specialised Investments will be met;*
- › La rentabilidad de las Inversiones Especializadas puede variar sustancialmente a lo largo del tiempo. Una mayor volatilidad podría dar lugar a una pérdida sustancial, o incluso total, del valor de las Inversiones Especializadas; / *The investment performance of Specialised Investments may vary substantially over time. Higher volatility could result in substantial, or even total, loss of the value of the Specialised Investments;*
- › Las Inversiones Especializadas pueden tener una liquidez limitada; / *Specialised Investments may be of limited liquidity;*
- › Los precios de valoración publicados, o las estimaciones de precios, de las Inversiones Especializadas pueden diferir sustancialmente del valor que podría obtenerse si se vendiera la inversión. / *The valuation prices published, or price estimates, for Specialised Investments may substantially differ from the value that could be realised if the investment is sold.*

Riesgos adicionales de los productos de inversión vinculados a **criptomonedas**: / *Additional risks of Investment products linked to **cryptocurrencies**:*

- › Las criptomonedas están descentralizadas y no están respaldadas ni reguladas por una autoridad central. Como resultado, puede haber un mayor riesgo de fraude (sin tener el mismo recurso legal); / *Cryptocurrencies are decentralised and are not backed or regulated by a central authority. As a result, there may be a greater risk of fraud (without having the same legal recourse);*
- › Las criptomonedas constituyen inversiones altamente arriesgadas y especulativas con variaciones de valor potencialmente grandes; / *Cryptocurrencies constitute highly risky and speculative investments with potentially large variations in value;*
- › Las criptomonedas pueden ser complejas y opacas. Pueden verse afectadas por mayores riesgos de mercado, de crédito y de transparencia. / *Cryptocurrencies can be complex and opaque. They can be affected by enhanced market, credit and transparency risks.*

**La Aseguradora no asume responsabilidad alguna por la rentabilidad de las Inversiones Especializadas. / *The Insurer accepts no liability for the investment performance of Specialised Investments.***

Las Inversiones Especializadas no son adecuadas para un Tomador de Seguro que: / *Specialised Investments are not suitable for a Policyholder who:*

- › no pueda soportar o capear importantes pérdidas de capital; / *cannot bear or weather substantial capital losses;*
- › no esté dispuesto a aceptar fluctuaciones significativas del valor de la póliza; / *is not prepared to accept significant fluctuations in the Policy Value;*
- › pueda necesitar acceder rápidamente a la prestación de la póliza; / *may need to access the proceeds from the Policy quickly;*
- › no tenga un horizonte de inversión a largo plazo; / *does not have a long-term investment horizon;*
- › no tenga ya una cartera diversificada. / *does not already have a diversified portfolio.*

Las Inversiones Especializadas podrían dar lugar a una liquidez limitada. Ello puede dar lugar a que los gastos en que incurra la Aseguradora para realizar dichos activos se deduzcan de la Póliza o de la prestación de seguro de vida. / *Specialised Investments could result in limited liquidity. This may result in any costs incurred by the Insurer in realising those assets being deducted from the Policy or from the life assurance benefit, where applicable.*

Existe una carta de indemnidad específica para los Activos No Tradicionales, como (i) bonos/deuda cotizados en un mercado no regulado, (ii) bonos/deuda no cotizados emitidos por un emisor no cotizado, (iii) acciones no cotizadas, (iv) fondos de capital riesgo o cualquier otro tipo de fondos de inversión con liquidez limitada a menos de 6 meses, o (v) activos con transferibilidad restringida. / *A specific indemnity letter exists for Non-Traditional Assets such as: (i) bonds/debts listed on an unregulated market, (ii) unlisted bonds/debt issued by an unlisted issuer, (iii) unlisted shares, (iv) private equity funds or any other type of investment funds with limited liquidity of less than 6 months, or (v) assets with restricted transferability.*

La norma de inversión corporativa de la Aseguradora es no aceptar activos en dificultades o suspendidos. Se requiere la aprobación previa de la Aseguradora, así como también una carta de indemnidad específica firmada, antes de invertir en Activos No Tradicionales. / *The Insurer's corporate investment rule is to not accept distressed or suspended assets. Prior approval of the Insurer, as well as a signed specific indemnity letter, is required before investing in Non-Traditional Assets.*

## NOTA INFORMATIVA SOBRE LOS RIESGOS DE INVERTIR EN INVERSIONES ESPECIALIZADAS / INFORMATION NOTICE ON THE RISKS OF INVESTING IN SPECIALISED INVESTMENTS

Deben respetarse siempre los límites de inversión de la CAA resultantes de la clasificación de los activos y de la categorización de los Tomadores. Por lo tanto, no se permite ninguna inversión directa en materias primas o criptomonedas. / CAA investment limits resulting from the asset classification and the Policyholder categorisation must always be respected. As such any direct investments in commodities or cryptocurrencies are not permitted.

### Tomador/Representante 1 / Policyholder/Legal Representative 1

**FIRMA / SIGNATURE**

Fecha / Date

d	d	m	m	a	a	a	a
---	---	---	---	---	---	---	---

Lugar / Place

### Tomador/Representante 2 / Policyholder/Legal Representative 2

**FIRMA / SIGNATURE**

Fecha / Date

d	d	m	m	a	a	a	a
---	---	---	---	---	---	---	---

Lugar / Place

### Tomador/Representante 3 / Policyholder/Legal Representative 3

**FIRMA / SIGNATURE**

Fecha / Date

d	d	m	m	a	a	a	a
---	---	---	---	---	---	---	---

Lugar / Place

### Tomador/Representante 4 / Policyholder/Legal Representative 4

**FIRMA / SIGNATURE**

Fecha / Date

d	d	m	m	a	a	a	a
---	---	---	---	---	---	---	---

Lugar / Place

A WEALTH *of* DIFFERENCE

[www.utmostinternational.com](http://www.utmostinternational.com)

Utmost Luxembourg S.A. está inscrita en el R.C.S. con el número B37604 y está regulada por el Commissariat aux Assurances (CAA)  
Domicilio social: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Utmost Wealth Solutions está registrada en Luxemburgo bajo la denominación social de Utmost Luxembourg S.A.