

# APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

## CAPITALISATION CONTRACT FINLAND

Utmost Wealth Solutions on useiden Utmost-yhtiöiden käyttämä tuotemerkki. Tämän asiakirjan on laatinut 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.*

Kaikki isoin alkukirjaimin kirjoitetut termit on määritelty Sopimuksen Yleisten Ehtojen kohdassa "Määritelmät" ja niillä on se merkitys, joka niille on Yleisissä Ehdossa annettu. / *All capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms in the clause "Definitions" in the General Conditions of the Contract.*

### INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

CLASSIFICATION OF THE CLIENT	D
MINIMUM INVESTMENT OF THE CLIENT IN ALL CONTRACTS	1,000,000 €
MINIMUM TO BE INVESTED IN THE INTERNAL DEDICATED FUND	125,000 €
MINIMUM TO BE INVESTED IN THE SPECIALISED ASSURANCE FUND	N/A
CLIENT'S WEALTH INVESTED IN TRANSFERABLE SECURITIES	≥ 2,500,000 €

#### INTERNAL FUND OF TYPE D

- › **No limit is imposed by the Commissariat aux Assurances in terms of either issuer limits or global limits.**
- › **These rules are applicable without any domiciliation restrictions\*.**
- › **Bank accounts in precious metals can be used.\*\***
- › **Derivative products can also be used to generate income.**

---

\* Domiciliation restrictions may be applied to products not traded on a regulated market (please refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details).

\*\* Physical commodities remain strictly forbidden in any type of Funds.

#### **For an Internal Fund of type D, investments have to comply with the catalogue of assets as described below:**

1. Transferable securities;
2. Money-market instruments;
3. Units in collective investment undertakings;
4. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to securities, currencies, interest rates or yields or other derivatives instruments, financial indices or financial measures which may be settled physically or in cash;
5. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to commodities that must be settled in cash or may be settled in cash at the request of one of the parties (other than by reason of a default or other termination event);
6. Options, futures, swaps and any other derivative contracts relating to commodities that can be physically settled provided that they are traded on a regulated market and/or Multilateral Trading Facility (MTF);
7. Options, futures, swaps, forwards and any other derivative contracts relating to commodities that can be physically settled, not otherwise mentioned in point 6, and not being for commercial purposes, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are cleared and settled through recognised clearing houses or are subject to regular margin calls;
8. Derivative instruments for the transfer of credit risk;
9. Financial contracts for differences;
10. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to climatic variables, freight rates, emission allowances or inflation rates or other official economic statistics that must be settled in cash or may be settled in cash at the request of one of the parties (other than by reason of a default or other termination event), as well as any other derivative contracts relating to assets, rights, obligations, indices and measures not otherwise mentioned in this section, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are traded on a regulated market or an MTF, are cleared and settled through recognised clearing houses or are subject to regular margin calls.

**The use of derivatives and OTCs** (which are traded over-the-counter) is allowed within the limits of CAA circular letter 17/6 meaning that it is only possible when the Custodian Bank, holding the Underlying Assets of the Insurer's technical reserves, does neither require the Insurer to pledge the Underlying Assets, nor require collateral or margin to cover the derivative transaction. Should the Custodian Bank require a pledge agreement, margin calls or a comparable coverage agreement to be signed, the request will be rejected and no derivative position will be taken.

CLASSIFICATION OF THE CLIENT	C	B	A	N
MINIMUM INVESTMENT OF THE CLIENT IN ALL CONTRACTS	€ 250,000	€ 250,000	€ 125,000	N/A
MINIMUM TO BE INVESTED IN THE INTERNAL DEDICATED FUND	€ 125,000	€ 125,000	€ 125,000	Internal Collective Funds
MINIMUM TO BE INVESTED IN THE SPECIALISED ASSURANCE FUND	N/A	N/A	N/A	
CLIENT'S WEALTH INVESTED IN TRANSFERABLE SECURITIES	> € 1,250,000	> € 500,000	> € 250,000	

CATEGORIES		C		B		A		N	
A	BONDS	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
1	Bonds of an EEA government issuer	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Bonds of a government issuer of the A Zone of the OECD outside the EEA	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	Bonds of international organisations of which at least two EEA Member States are members								
3a	Bonds of banks issuing mortgage bonds	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50%	100%
4	Bonds of a non-government issuer of the EEA traded on a regulated market	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
5	Bonds of a non-government issuer of the A Zone of the OECD outside the EEA traded on a regulated market	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% <sup>1</sup>
6	Bonds of an issuer outside the A Zone of the OECD traded on a regulated market of the EEA	100%	100%	2.5%	10% <sup>2</sup>	1%	5% <sup>2</sup>	0,5%	2.5% <sup>2</sup>
7	Bonds of an issuer outside the A Zone of the OECD traded on a regulated market outside the EEA approved by the CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%
8	Bonds of a non-government issuer of the A Zone of the OECD not traded on a regulated market	100%	100%	10%	20% <sup>3</sup>	10%	20% <sup>3</sup>	5%	10% <sup>3</sup>

A	BONDS	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
9	Bond-type structured products fulfilling the conditions set out in point 5.6.3 of the circular letter 15/3 (refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details)								
9a	issued or guaranteed by international financial entities from at least two Member States of the EEA	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9b	issued or guaranteed by a bank in the A Zone countries with an S&P rating of A+ or higher	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9c	issued or guaranteed by a bank in the A Zone countries with an S&P rating of A or A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% <sup>5</sup>	100%
9d	issued or guaranteed by a bank in the A Zone countries with an S&P rating of BBB+ or BBB	100%	100%	100%	100%	50% <sup>6</sup>	100%	25% <sup>6</sup>	100%
B	EQUITIES	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
1	Equities of an issuer of the EEA traded on a regulated market	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
2	Equities of an issuer of the A Zone of the OECD outside the EEA traded on a regulated market	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% <sup>1</sup>
3	Equities of an issuer outside the A Zone of the OECD traded on a regulated market of the EEA	100%	100%	2.5%	10% <sup>2</sup>	1%	5% <sup>2</sup>	0.5%	2.5% <sup>2</sup>
4	Equities of an issuer outside the A Zone of the OECD traded on a regulated market outside the EEA approved by the CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%
5	Equities of an issuer of the A Zone of the OECD not traded on a regulated market	100%	100%	10%	20% <sup>3</sup>	10%	20% <sup>3</sup>	5%	10% <sup>3</sup>

B	EQUITIES	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
6	Equity-type structured products fulfilling the conditions set out in 5.6.3 of the Circular Letter 15/3 (refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details)								
6a	issued or guaranteed by international financial entities from at least two Member States of the EEA	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6b	issued or guaranteed by a bank in the A Zone countries with an S&P rating of A+ or higher	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6c	issued or guaranteed by a bank in the A Zone countries with an S&P rating of A or A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% <sup>5</sup>	100%
6d	issued or guaranteed by a bank in the A Zone countries with an S&P rating of BBB+ or BBB	100%	100%	100%	100%	50% <sup>6</sup>	100%	25% <sup>6</sup>	100%
C	INVESTMENT FUNDS	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
1	Investment funds compliant with the directive 2009/65/EC, as amended	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Investment funds of a country of the EEA, non-compliant with the modified Directive 85/611/EEC	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% <sup>4</sup>
3	Investment funds of a dependent territory of an EEA country	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% <sup>4</sup>
4	Investment funds from a country of the A Zone of the OECD outside the EEA	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% <sup>4</sup>
5	Investment funds from a country outside the A Zone of the OECD	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% <sup>4</sup>
D	ALTERNATIVE FUNDS	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
1	Simple hedge fund with enhanced quality criteria (refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details)	100%	100%	30%	100%	20%	100%	0%	0%

D	ALTERNATIVE FUNDS	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
2	Simple hedge fund without enhanced quality criteria	100%	100%	2,5%	10%	2,5%	10%	0%	0%
3	Fund of hedge funds with enhanced quality criteria (refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details)	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% <sup>4</sup>
4	Fund of hedge funds without enhanced quality criteria	100%	100%	2,5%	100%	2,5%	100%	2,5%	5% <sup>4</sup>
E	OTHER ASSETS	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT	LIMIT PER ISSUER	GLOBAL LIMIT
1	Real estate investment funds of the A Zone countries	100%	100%	5%	10%	5%	10%	2,5%	5%
2	Current, deposit at notice and time-deposit accounts	100%	100%	100%	100%	100%	100%	20%	20%

An Internal Fund of type B/A/N may not invest more than 30%/20%/10% respectively of its assets in securities other than the structured products of a single non-government issuer from Categories A and B above. In addition, the total value of the securities held by the Internal Fund in such issuers in which it invests over 10%/10%/5% respectively of its assets may not exceed 50%/40%/40% of the value of the Fund's assets.

<sup>1</sup> TYPE N: Global limit applicable to cumulative total of categories A5 and B2.

<sup>2</sup> TYPE A, B, N: Global limit applicable to cumulative total of categories A6 and B3.

<sup>3</sup> TYPE A, B, N: Global limit applicable to cumulative total of categories A8 and B5.

RULES / DEFINITIONS / GLOSSARY

GENERAL RULES APPLICABLE TO INTERNAL FUNDS

**Prior approval from the Insurer**

For any financial instrument not traded on a regulated market and/or in case a financial instrument has a redemption liquidity less than once a semester and/or in case of closed-end funds, the investment is subject to the prior approval by the Insurer.

The Insurer may require the Client to sign a specific client indemnity informing the Client on the specific risks associated with a financial instrument to confirm the proper understanding and the acceptance of the risks linked to this type of asset prior to exposure to such financial instrument.

**Information Notice**

**The "Information Notice informing the Client about the specific risks of investing 1) in a simple alternative fund, a fund of alternative funds or a real estate fund, and 2) in assets with reduced liquidity", the "Information Notice", must be signed by the Client before any investment in such an asset for information and acceptance of the risks linked to this type of asset.**

**Specific additional rules applicable to a Specialised Assurance Fund**

The Insurer reserves the right to allow investments in particular assets, depending on their risk and level of complexity, only by such Client(s) who complete(s) and sign(s) the relevant professional client status form provided by the Insurer with the request or declaration to be qualified as a "well informed" investor, unless the Client(s) appoints an investment adviser.

Before the first investment in any structured product, the Client should read, understand and sign the specific structured product description which explains the characteristics and risks of investing in the asset. The Insurer reserves the right to request a copy of the structured product description signed by the Client.

ADDITIONAL RULES APPLICABLE TO CERTAIN ASSET CLASSES

**Alternative Funds**

Internal Funds of type A & B: redemption liquidity for Alternative Funds and Funds of Alternative Funds has to be at least six-monthly.

Internal Funds of type C: redemption liquidity for Alternative Funds and Funds of Alternative Funds has to be at least yearly.

Internal Collective funds of type N: redemption liquidity for Funds of Alternative Funds has to be at least monthly.

Internal Funds of type D: no restrictions apply to the redemption liquidity of Alternative Funds and Funds of Alternative Funds.

However for the Funds of type C and D, the prior approval from the Insurer is required before any investment in Alternative Funds and Funds of Alternative Funds with a redemption liquidity less than once a semester as stipulated higher.

**The Information Notice mentioned above should be signed before the first investment in this asset class.**

### Commodities

Direct commodity investments are prohibited. Commodity certificates are not admissible, except for Funds of type D.

Funds investing in financial instruments linked to commodities are admissible within the applicable investment limits.

Bank accounts in precious metals are allowed in Type D Funds on the express condition that the Insurer is authorized to repay any request for partial or total surrender in cash only and the valuation is made available by the Custodian Bank.

### Derivatives

**Derivatives are permitted for hedging purposes only and may not be used for speculative purposes except for Funds of type D.** For instance, within funds of Type A, B or C Long Put and Short Call positions are admissible if the underlying assets are held within the portfolio. The use of derivatives and OTCs (which are traded over-the-counter) is allowed within the limits of CAA circular letter 17/6 meaning that it is only possible when the Custodian Bank, holding the Underlying Assets of the Insurer's technical reserves, does neither require the Insurer to pledge the Underlying Assets, nor require a collateral or margin to cover the derivative transaction. Should the Custodian Bank require a pledge agreement, margin calls or a comparable coverage agreement to be signed, the request will be rejected and no derivative position will be taken.

### Index Certificates

Index certificates are classified and admitted according to the lower limit between the certificate itself and the underlying asset.

The limit to which an Internal Fund may invest in a certificate is the lower of the following two limits:

- › The limit that would be applicable to similar bonds issued by the same issuer;
- › The limit that would be applicable to the assets to which the certificate is linked, if these assets were held directly in the account.

### Financial instruments not traded on a regulated market

Investments in financial instruments not traded on a regulated market can be requested to the Insurer for Internal Funds of type D.

For Internal Funds of type C, it can be requested if the asset is domiciled within the A Zone countries.

Each request will in any case be subject to the prior approval by the Insurer and due diligence by the Insurer, which covers, but not limited to, the following areas:

- › Company structure / activity / financial situation;
- › Counterparty risk;
- › Availability of valuations at market value.

**The Information Notice mentioned above should be signed before the first investment in this asset class.**

### Real Estate Funds

Internal Funds of type A & B: redemption liquidity for Real Estate Funds has to be at least six-monthly.

Internal Funds of type C: redemption liquidity for Real Estate Funds has to be at least yearly.

Internal Collective funds of type N: redemption liquidity for Real Estate Funds has to be at least monthly.

Internal Funds of type D: no restrictions apply to the redemption liquidity of Real Estate Funds.

However for the Funds of type C and D, the prior approval from the Insurer is required before any investment in Real Estate Funds with a redemption liquidity less than once a semester as stipulated higher.

**The Information Notice mentioned above should be signed before the first investment in this asset class.**

#### **Direct Investments outside the A Zone countries**

Direct investments (i.e. bonds, equities, structured products, certificates etc.) domiciled outside the A Zone countries and not listed on a market approved by the CAA, are not admissible, except for type D.

#### ALTERNATIVE PRODUCTS: DUE DILIGENCE PROCESS

Should the Investment Manager wish to invest in alternative products (e.g. Real Estate, Hedge Funds, Private Equity) for Internal Dedicated Funds that he manages on Utmost Luxembourg S.A.'s behalf, he must perform this in compliance with the applicable regulations.

In case an investment adviser appointed by the Client for a Specialised Assurance Fund wishes to advise an investment in alternative products, he must perform this in compliance with the applicable regulations.

In any case, the Insurer has the right to request the due diligence process from the Investment Manager/investment adviser.

#### DOMICILES

##### **EEA (European Economic Area)**

The member countries are: Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Iceland, Ireland, Italy, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Slovenia, Spain and Sweden (Switzerland is not part of the EEA).

##### **A Zone countries**

A Member State of the EEA or one of the following countries:

Australia, Canada, Japan, New Zealand, Switzerland, United Kingdom and United States of America or any other countries where the prudential control similar to the one in place in EEA is available (refer to [www.bis.org/publ/bcbs260\\_fr.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs260_fr.pdf) - Brazil, China, Hong Kong, India, Republic of Korea, Saudi Arabia, Singapore, South Africa, Turkey).

##### **Dependent Territory (only the following countries are dependent territories of European countries)**

**Netherlands:** Dutch Antilles.

#### GLOSSARY

**CAA:** The Commissariat aux Assurances is the regulator of the Luxembourg insurance industry.

**Directive 2009/65/EC:** European Council Directive of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to the Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS).

**Regulated Market of the EEA:** A market listed in Article 47 of Directive 2004/39/CE on investment services in the securities field.

**Regulated Market outside the EEA:** The CAA recognises regulated markets outside the EEA which are members of the World Federation of Exchanges. A list of members may be found at [www.world-exchanges.org](http://www.world-exchanges.org).

## A WEALTH *of* DIFFERENCE

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

Utmost Luxembourg S.A. on rekisteröity kauppa- ja yritysrekisteriin (R.C.S.) numerolla B37604, ja sitä valvoo Commissariat aux Assurances (CAA)  
Rekisteröity osoite: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
Utmost Wealth Solutions on rekisteröity Luxemburgissa Utmost Luxembourg S.A.:n toiminimeksi

# APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

## CAPITALISATION CONTRACT FINLAND

Utmost Wealth Solutions on useiden Utmost-yhtiöiden käyttämä tuotemerkki. Tämän asiakirjan on laatinut 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.*

Kaikki isoin alkukirjaimin kirjoitetut termit on määritelty Sopimuksen Yleisten Ehtojen kohdassa "Määritelmät" ja niillä on se merkitys, joka niille on Yleisissä Ehdossa annettu. / *All capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms in the clause "Definitions" in the General Conditions of the Contract.*

### SISÄISTEN RAHASTOJEN SIOITUSSÄÄNNÖT

ASIAKKAAN LUOKITUS	D
ASIAKKAAN VÄHIMMÄISSIOITUS KAIKISSA SOPIMUKSISSA	1.000.000 €
VÄHIMMÄISSIOITUS SISÄISEEN KOHDISTETTUUN RAHASTOON	125.000 €
VÄHIMMÄISSIOITUS ERITYISVAKUUTUSRAHASTOON	-
ASIAKKAAN VARALLISUUS SIIRTOKELPOISIIN ARVOPAPEREIHIN SIOITETTUNA	≥ 2.500.000 €

### TYYPIN D SISÄINEN RAHASTO

- › **Commissariat aux Assurances ei säädä rajoituksista, jotka koskevat liikkeeseenlaskijan rajoituksia tai maailmanlaajuisia rajoituksia**
- › **Näitä sääntöjä sovelletaan huolimatta kotipaikkarajoituksista.\***
- › **Jalometallitilejä voidaan käyttää.\*\***
- › **Myös johdannaistuotteita voidaan käyttää tulojen kerryttämiseen.**

\* Kotipaikkarajoituksia voidaan soveltaa tuotteisiin, jotka eivät ole vaihdannan kohteina säännellyllä markkinalla (ota yhteyttä Utmost Luxembourg S.A.:han lisätietojen saamiseksi).

\*\* Fyysiset hyödykkeet säilyvät ehdottomasti kiellettyinä kaikissa rahastotyypeissä.

**Tyyppin D sisäinen rahasto voi tehdä sijoituksia seuraaviin tuotteisiin:**

1. Siirtokelpoiset arvopaperit,
2. Valuuttamarkkinatuotteet,
3. Osuudet yhteissijoitushankeissa ,
4. Optiot, futuurit, sawpit, FRA-sopimukset sekä mitkä tahansa muut johdannaissopimukset liittyen arvopapereihin, valuuttoihin, korkoprosentteihin sekä -tuottoihin tai muihin johdannaissopimuksiin, talousindekseihin tai taloudellisiin mittareihin jotka voidaan suorittaa fyysisesti tai rahalla,
5. Optiot, futuurit, sawpit, FRA-sopimukset sekä mitkä tahansa muut johdannaissopimukset liittyen hyödykkeisiin, jotka tulee suorittaa rahalla tai voidaan suorittaa rahalla jonkin osapuolen niin vaatiessa (muusta syystä kuin viivästyksen tai muun irtisanomistapahtuman perusteella),
6. Optiot, futuurit, swapit sekä mitkä tahansa muut johdannaissopimukset liittyen hyödykkeisiin, jotka voidaan suorittaa fyysisesti, mikäli ne ovat vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF),
7. Optiot, futuurit, sawpit sekä mitkä tahansa muut johdannaissävälineiden liittyen hyödykkeisiin, jotka voidaan suorittaa fyysisesti, ja jota ei ole mainittu kohdassa 6, joka ei ole kaupalliseen tarkoitukseen, jolla on muiden johdannaissinstrumenttien ominaispiirteet, ottaen huomioon muun muassa selvitetäänkö ja suoritetaanko ne tunnustettujen selvitysyhteisöjen kautta tai kohdistuuko niihin tavallisia vakuuspyyntöjä,
8. Johdannaissinstrumentit luottoriskin siirtämiseksi,
9. Hinnanerosopimukset (CFD),
10. Optiot, futuurit, sawpit, FRA-sopimukset sekä mitkä tahansa muut johdannaissopimukset liittyen ilmastomuuttujiin, rahtimaksuihin, päästölupiin tai inflaatioon tai muihin virallisiin taloudellisiin tilastoihin, jotka voidaan suorittaa rahassa jonkin osapuolen vaatimuksesta (muusta syystä kuin viivästyksen tai muun irtisanomistapahtuman perusteella), samoin kuin mitkä tahansa muut johdannaissopimukset liittyen omaisuuteen, oikeuksiin, velvollisuuksiin, indekseihin sekä mittareihin, joita ei mainita muualla tässä osiossa, ja joilla on muiden johdannaissinstrumenttien ominaispiirteet ottaen huomioon muun muassa selvitetäänkö ja suoritetaanko ne tunnustettujen selvitysyhteisöjen kautta tai kohdistuuko niihin tavallisia vakuuspyyntöjä .

**Johdannaisten sekä OTC-sopimusten käyttö** sallitaan CAA sääntöjen 17/6 rajoissa, mikä tarkoittaa että ne ovat sallittuja mikäli säilyttäjäpankki, joka säilyttää Vakuutusyhtiön teknisen reservin arvopapereita ei vaadi Vakuutusyhtiötä panttaamaan arvopapereita tai vaadi muita vakuuksia johdannaistransaktiosta johtuen. Mikäli säilyttäjäpankki vaatii panttisopimuksen tai muiden vakuussopimusten allekirjoitusta, vaatimus hylätään eikä johdannaissopimusta oteta.

ASIAKKAAN LUOKITUS	C	B	A	N
ASIAKKAAN VÄHIMMÄISSIJOITUS KAIKISSA SOPIMUKSISSA	250.000 €	250.000 €	125.000 €	N/A
VÄHIMMÄISSIJOITUS SIÄISEEN KOHDISTETTUUN RAHASTOON	125.000 €	125.000 €	125.000 €	Sisäiset yhteisrahastot
VÄHIMMÄISSIJOITUS ERITYISVAKUUTUSRAHASTOON	-	-	-	
ASIAKKAAN VARALLISUUS SIIRTOKELPOISIIN ARVOPAPERIEIHIN SIJOITETTUNA	≥ 1.250.000 €	≥ 500.000 €	≥ 250.000 €	

KATEGORIAT		C		B		A		N	
A	JOUKKOVELKAKIRJAT	LIIKKEESEEN-LASKIJAKOHTAINEN RAJA	MAAILMAN-LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN-LASKIJAKOHTAINEN RAJA	MAAILMAN-LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN-LASKIJAKOHTAINEN RAJA	MAAILMAN-LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN-LASKIJAKOHTAINEN RAJA	MAAILMAN-LAAJUINEN RAJA
1	ETA-valtion liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	ETAn ulkopuolisen OECD:n A-vyöhykkeeseen kuuluvan valtion liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	Kansainvälisten järjestöjen, joissa vähintään kaksi ETA-valtiota on jäsenenä, liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjat								
3a	Asuntolainabondeja liikkeeseen laskevan pankin joukkovelkakirjat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50%	100%
4	Muun ETAssa olevan kuin valtion liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjat, joilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
5	Muun ETAn ulkopuolisen OECD:n A-vyöhykkeellä olevan kuin valtion liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjat, joilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% <sup>1</sup>
6	OECD:n A-vyöhykkeen ulkopuolisen liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjat, jotka ovat vaihdannan kohteena ETAan kuuluvalla säännellyllä markkinalla	100%	100%	2.5%	10% <sup>2</sup>	1%	5% <sup>2</sup>	0,5%	2.5% <sup>2</sup>
7	OECD:n A-vyöhykkeen ulkopuolisen liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjat, jotka ovat vaihdannan kohteena ETAan kuulumattomalla säännellyllä markkinalla ja CAA:n hyväksymiä	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%

A	JOUKKOVELKAKIRJAT	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA
8	Muun OECD:n A-vyöhykkeellä olevan liikkeeseenlaskijan kuin valtion joukkovelkakirjat, jotka eivät ole vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla	100%	100%	10%	20% <sup>3</sup>	10%	20% <sup>3</sup>	5%	10% <sup>3</sup>
9	Joukkovelkakirjan kaltaiset strukturoidut tuotteet, jotka täyttävät circular letterin 15/3 kohdan 5.6.3. mukaiset edellytykset (ota yhteyttä Utmost Luxembourg S.A.:han lisätietojen saamiseksi)								
9a	vähintään kahdesta ETA-jäsenvaltiosta kotoisin olevien kansainvälisten finanssialan yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9b	A-vyöhykkeen valtiossa sijaitsevan pankin, jonka S&P luokitus on A+ tai korkeampi, liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9c	A-vyöhykkeen valtiossa sijaitsevan pankin, jonka S&P luokitus on A tai A-, liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% <sup>5</sup>	100%
9d	A- vyöhykkeen valtiossa sijaitsevan pankin, jonka S&P luokitus on A tai A-, liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	50% <sup>6</sup>	100%	25% <sup>6</sup>	100%
B	OSAKKEET	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA
1	ETAssa olevan liikkeeseenlaskijan osakkeet, jotka ovat vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
2	ETAn ulkopuolisen OECD:n A-vyöhykkeeseen kuuluvan liikkeeseenlaskijan osakkeet, jotka ovat vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% <sup>1</sup>
3	OECD:n A-vyöhykkeeseen kuulumattoman liikkeeseenlaskijan osakkeet, jotka ovat vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla ETAssa	100%	100%	2.5%	10% <sup>2</sup>	1%	5% <sup>2</sup>	0.5%	2.5% <sup>2</sup>
4	OECD:n A-vyöhykkeeseen kuulumattoman liikkeeseenlaskijan osakkeet, jotka ovat vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla ETAn ulkopuolella ja jotka ovat CCA:n hyväksymiä	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%

B	OSAKKEET	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA
5	OECD:n A-vyöhykkeeseen kuuluvan liikkeeseenlaskijan osakkeet, jotka eivät ole vaihdannan kohteena säännellyllä markkinalla	100%	100%	10%	20% <sup>3</sup>	10%	20% <sup>3</sup>	5%	10% <sup>3</sup>
6	Osakkeen kaltaiset strukturoidut tuotteet, jotka täyttävät circular letterin 15/3 kohdan 5.6.3. mukaiset edellytykset (ota yhteyttä Utmost Luxembourg S.A.:han lisätietojen saamiseksi)								
6a	vähintään kahdesta ETA-jäsenvaltiosta kotoisin olevien kansainvälisten finanssialan yritysten liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6b	A-vyöhykkeen valtiossa sijaitsevan pankin, jonka S&P luokitus on A+ tai korkeampi, liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6c	A- vyöhykkeen valtiossa sijaitsevan pankin, jonka S&P luokitus on A tai A-, liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% <sup>5</sup>	100%
6d	A- vyöhykkeen valtiossa sijaitsevan pankin, jonka S&P luokitus on BBB+ tai BBB, liikkeeseenlaskemat tai takaamat	100%	100%	100%	100%	50% <sup>6</sup>	100%	25% <sup>6</sup>	100%
C	SIJOITUSRAHASTOT	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA
1	Direktiivin 2009/65/EY, sellaisena kun se on muutettuna, mukaiset sijoitusrahastot	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	ETA-valtion sijoitusrahastot, jotka eivät ole muutetun direktiivin 85/611/EY mukaisia	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% <sup>4</sup>
3	ETA-valtion itsehallintoalueen sijoitusrahastot	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% <sup>4</sup>
4	ETAn ulkopuolisen OECD:n A-vyöhykkeen valtion sijoitusrahastot	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% <sup>4</sup>
5	IOECD:n A-vyöhykkeen ulkopuolisen valtion sijoitusrahastot	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% <sup>4</sup>

D	VAIHTOEHTOISET RAHASTOT	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA
1	Yksinkertainen hedge-rahasto tehostetulla laatuvaatimuksella (ota yhteyttä Utmost Luxembourg S.A.:han lisätietojen saamiseksi)	100%	100%	30%	100%	20%	100%	0%	0%
2	Yksinkertainen hedge-rahasto ilman tehostettua laatuvaatimusta	100%	100%	2,5%	10%	2,5%	10%	0%	0%
3	Hedge-rahastojen rahasto tehostetulla laatuvaatimuksella (ota yhteyttä Utmost Luxembourg S.A.:han lisätietojen saamiseksi)	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% <sup>4</sup>
4	Hedge-rahastojen rahasto ilman tehostettua laatuvaatimusta	100%	100%	2,5%	100%	2,5%	100%	2,5%	5% <sup>4</sup>
E	MUU OMAISUUS	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA	LIIKKEESEEN- LASKIJAKOH- TAINEN RAJA	MAAILMAN- LAAJUINEN RAJA
1	A-vyöhykkeen valtion kiinteistörahastot	100%	100%	5%	10%	5%	10%	2,5%	5%
2	Käyttö-, talletus ja määräaikaistilit	100%	100%	100%	100%	100%	100%	20%	20%

Tyyppin B/A/N sisäinen rahasto ei saa sijoittaa omaisuudestaan enempää kuin 30%/20%/10% edellä mainitussa järjestyksessä muihin yllä mainittujen luokkien A ja B arvopapereihin kuin strukturoituihin tuotteisiin, jotka ovat yhden muun liikkeeseenlaskijan kuin valtion liikkeeseenlaskemia. Lisäksi, sijoitusten kokonaismäärä sellaisissa edellä mainituissa liikkeeseenlaskijoissa, joihin se sijoittaa varoistaan yli 10%/10%/5% edellä mainitussa järjestyksessä, ei saa ylittää 50%/40%/40% rahaston varojen kokonaisarvosta.

<sup>1</sup> Tyyppi N: maailmanlaajuista rajaa sovelletaan luokkien A5 ja B2 kumulatiiviseen yhteismäärään.

<sup>2</sup> Tyyppi A, B, N: maailmanlaajuista rajaa sovelletaan luokkien A6 ja B3 kumulatiiviseen yhteismäärään.

<sup>3</sup> Tyyppi A, B, N: maailmanlaajuista rajaa sovelletaan luokkien A8 ja B5 kumulatiiviseen yhteismäärään.

<sup>4</sup> Tyyppi A: maailmanlaajuista 40% rajaa sovelletaan luokkien C2 ja D4 kumulatiiviseen yhteismäärään.

<sup>5</sup> Tyyppi N: liikkeeseenlaskijakohtaista raja sovelletaan luokkien A4, A5, A8, A9c, B1, B2, B5 ja B6c kumulatiiviseen yhteismäärään.

<sup>6</sup> Tyyppi A, N: liikkeeseenlaskijakohtaista raja sovelletaan luokkien A4, A5, A8, A9d, B1, B2, B5 ja B6d kumulatiiviseen yhteismäärään.

## SÄÄNNÖT/MÄÄRITELMÄT/SANASTO

### LISÄSÄÄNNÖT SISÄISILLE RAHASTOILLE

#### Vakuutusyhtiön etukäteishyväksyntä

Jokainen sijoitus rahoitusvälineeseen joka ei ole listattu säännellyllä markkinalla ja/tai jonka lunastuslikviditeetti on harvemmin kuin puolivuositain ja/tai sijoitus suljettuun rahastoon edellyttää Vakuutusyhtiön etukäteishyväksyntää. Vakuutusyhtiö voi vaatia Asiakasta allekirjoittamaan erillisen vastuuvapautussopimuksen, jossa Asiakkaalle tiedotetaan rahoitusvälineeseen liittyvistä riskeistä ja vahvistetaan Asiakkaan riittävä ymmärrys ja hyväksyntä sijoitukseen liittyvistä riskeistä ennen sijoitusta kyseiseen rahoitusvälineeseen.

#### Tiedoksianto

**Asiakkaan on allekirjoitettava Tiedoksianto "Asiakirja riskeistä, joita esiintyy sijoitettaessa 1) yksinkertaiseen vaihtoehtoiseen sijoitusrahastoon, vaihtoehtoisten rahastojen rahastoon tai kiinteistörahastoon tai 2) rajoitetusti realisoitavissa olevaan omaisuuteen" ennen sijoitusta tämäntyyppisiin omaisuuseriin sekä hyväksyä näihin liittyvät riskit.**

#### Erityisvakuutusrahastoon soveltuvat lisäehdot

Vakuutusyhtiö pidättää oikeuden sallia sijoitukset tiettyihin sijoituksiin - riippuen sijoituksen riskitasosta ja monimutkaisuudesta - vain sellaisille Asiakkaille, jotka täyttävät ja allekirjoittavat pyynnöstä Vakuutusyhtiön toimittaman asiaan soveltuvan ammattimainen asiakas -lomakkeen tai ilmoituksen tullakseen kohdelluksi perehtyneenä sijoittajana ("well-informed investor"), ellei Asiakas aseta sijoitusneuvojaa.

Asiakkaan on luettava, ymmärrettävä ja allekirjoitettava tiedoksianto, joka selittää strukturoituun tuotteeseen sijoittamisen ominaisuudet ja riskit ennen ensimmäistä sijoitusta. Vakuutusyhtiö pidättää oikeuden pyytää jäljennöstä tiedoksiannosta, jonka Asiakas on allekirjoittanut.

### LISÄSÄÄNNÖT TIETYILLE OMAISUUSLUOKILLE

#### Vaihtoehtorahastot

Tyyppin A ja B sisäiset rahastot: Vaihtoehtorahastojen ja Vaihtoehtorahastojen rahastojen varat on oltava realisoitavissa vähintään puolivuositain.

Tyyppin C sisäiset rahastot: Vaihtoehtorahastojen ja Vaihtoehtorahastojen rahastojen varat on oltava realisoitavissa vähintään vuosittain.

Tyyppin N sisäiset yhteisrahastot: Vaihtoehtorahastojen rahastojen varat on oltava realisoitavissa vähintään kuukausittain.

Tyyppin D sisäiset rahastot: vaihtoehtorahastojen ja vaihtoehtorahastojen rahastojen lunastus likviditeettiin ei sovelleta rajoituksia.

Tyyppien C ja D rahastoissa vaaditaan kuitenkin Vakuutusyhtiön etukäteislupa ennen sijoituksia vaihtoehtorahastoihin ja vaihtoehtorahastojen rahastoihin joiden lunastus likviditeetti on harvemmin kuin puolivuositain, kuten yllä todetaan.

**Yllä mainittu Tiedoksianto tulee allekirjoittaa ennen ensimmäistä sijoitusta tähän omaisuusluokkaan.**

#### Hyödykkeet

Suorat sijoitukset hyödykkeisiin ovat kiellettyjä. Hyödykesertifikaatit ovat ainoastaan sallittuja tyyppin D rahastoille. Rahastot jotka sijoittavat hyödykkeisiin liittyviin rahoitusvälineisiin ovat sallittuja voimassaolevien sijoitusrajoitusten puitteissa. Jalometallitilit ovat sallittuja tyyppin D Rahastoissa siltä osin kun Vakuutusyhtiö on oikeutettu maksamaan osittaiset ja täysimääräiset takaisinostot käteisenä ja saa arvostuksen Säilyttäjäpankilta.

## Johdannaiset

**Johdannaiset sallitaan vain suojaustarkoituksessa eikä niihin saa sijoittaa spekulatiivisesti, paitsi tyypin D Rahastot.** Esimerkiksi Rahastojen A, B, ja C osalta pitkäsi- ja lyhyeksi myyntipositiot sallitaan, mikäli nämä arvopaperit säilytetään sijoitussalkussa. Johdannaisten sekä OTC-sopimusten käyttö sallitaan CAA sääntöjen 17/6 rajoissa, mikä tarkoittaa että ne ovat sallittuja mikäli Säilyttäjäpankki, joka säilyttää Vakuutusyhtiön teknisen reservin arvopapereita ei vaadi Vakuutusyhtiötä panttaamaan arvopapereita tai vaadi muita vakuuksia johdannaistransaktiosta johtuen. Mikäli Säilyttäjäpankki vaatii panttisopimuksen tai muiden vakuussopimusten allekirjoitusta, vaatimus hylätään eikä johdannaisasiäntioita oteta.

## Indeksisertifikaatit

Indeksisertifikaatit luokitellaan ja hyväksytään sertifikaatin ja sen arvopaperin välisen alemman rajan mukaan. Se raja, johon asti Sisäinen rahasto voi sijoittaa sertifikaatteihin on alempi seuraavista rajoista:

- › Se raja jota sovellettaisiin saman liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemiin samankaltaisiin joukkovelkakirjoihin,
- › Se raja, jota sovellettaisiin siihen omaisuuteen, johon sertifikaatti liittyy, jos tätä omaisuutta pidettäisiin suoraan tilillä.

## Rahoitusvälineet joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla

Sijoituksille rahoitusvälineisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, voidaan pyytää hyväksyntää Vakuutusyhtiöltä tyypin D Sisäisille rahastoille.

Tyypin C Sisäisille rahastoille hyväksyntää voidaan pyytää mikäli sijoitus sijaitsee A-alueen valtiossa. Kaikki pyynnöt vaativat kuitenkin Vakuutusyhtiön etukäteishyväksynnän sekä sisäisen tarkastuksen, joka kattaa ainakin seuraavat osa-alueet:

- › yritys rakenne/toiminta/taloudellinen tilanne,
- › vastapuoliriski,
- › markkina-arvoisten arvonmäärityksien saatavuus

**Yllä mainittu Tiedoksianto tulee allekirjoittaa ennen ensimmäistä sijoitusta tähän omaisuusluokkaan.**

## Kiinteistörahastot

Tyypin A ja B sisäiset rahastot: Kiinteistörahastojen varat on oltava realisoitavissa vähintään puolivuositain.

Tyypin C sisäiset rahastot: kiinteistörahastojen varat on oltava realisoitavissa vähintään vuosittain.

Tyypin N sisäiset yhteisrahastot: Kiinteistörahastojen varat on oltava realisoitavissa vähintään kuukausittain.

Tyypin D sisäiset rahastot: vaihtoehtorahastojen ja vaihtoehtorahastojen rahastojen lunastus likviditeettiin ei sovelleta rajoituksia.

Tyyppien C ja D rahastoissa vaaditaan kuitenkin Vakuutusyhtiön etukäteislupa ennen sijoituksia vaihtoehtorahastoihin ja vaihtoehtorahastojen rahastoihin joiden lunastus likviditeetti on vähemmän kuin puolivuositain, kuten yllä todetaan.

Yllä mainittu tiedoksianto tulee allekirjoittaa ennen ensimmäistä sijoitusta tähän omaisuusluokkaan

**Yllä mainittu Tiedoksianto tulee allekirjoittaa ennen ensimmäistä sijoitusta tähän omaisuusluokkaan.**

## Suorat sijoitukset A-alueen maiden ulkopuolella

Suorat sijoitukset (toisin sanoen velkakirjat, osakkeet, strukturoidut tuotteet, sertifikaatit jne.), joita hallinnoidaan A-alueen ulkopuolisessa valtiossa ja jotka eivät ole noteerattuja CAA:n hyväksymällä markkinalla, eivät ole sallittuja, paitsi tyypille D.

## VAIHTOEHTOISET TUOTTEET: DUE DILIGENCE

Mikäli Asiakkaan Erityisvakuutusrahastolle nimittämä sijoitusneuvoja haluaa suositella sijoitusta Vaihtoehtoiisiin tuotteisiin (kiinteistöt, hedge-rahastot, yksityiset yhtiöt), hänen on toimitettava Vakuutusyhtiölle näitä tuotteita koskeva CAA:n tiedotteen 15/3 mukainen due diligence -raportti. Tämä raportti tulee päivittää ja toimittaa Vakuutusyhtiölle vuosittain.

Jos Asiakkaan nimittämä Erityisvakuutusrahaston sijoitusneuvoja haluaa neuvoa vaihtoehtoiisiin tuotteisiin tehtävää sijoitusta, hänen on suoritettava tämä sovellettavien määräysten mukaisesti.

Joka tapauksessa Vakuutusyhtiöllä on oikeus pyytää due diligence -prosessia varainhoitajalta / sijoitusneuvojalta.

## ALUEET

### ETA (Euroopan talousalue)

Jäsenvaltioita ovat: Itävalta, Belgia, Bulgaria, Kroatia, Kypros, Tsekki, Tanska, Viro, Suomi, Ranska, Saksa, Kreikka, Unkari, Islanti, Irlanti, Italia, Liettua, Liechtenstein, Latvia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Norja, Puola, Portugali, Romania, Slovakia, Slovenia, Espanja ja Ruotsi (Sveitsi ei kuulu ETA:een).

### A-alueeseen kuuluvat valtiot

ETA:n jäsenvaltio sekä jokin seuraavista valtioista: Australia, Kanada, Japani, Yhdistynyt kuningaskunta, Uusi-Seelanti, Sveitsi ja Yhdysvallat tai muu valtio, jossa on käytössä ETA-maihin verrattavissa oleva vakauden valvonta (katso [www.bis.org/publ/bcbs260\\_fr.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs260_fr.pdf) - Brasilia, Kiina, Hong Kong, Intia, Etelä-Korea, Saudi-Arabia, Singapore, Etelä-Afrikka, Turkki).

### Epäitsenäiset alueet (Vain seuraavat alueet ovat Euroopan valtioiden epäitsenäisiä alueita)

**Alankomaat:** Alankomaiden Antillit.

## SANASTO

**CAA:** Commissariat aux Assurances on Luxemburgin vakuutusalan sääntelyviranomainen.

**Direktiivi 2009/65/EC:** Euroopan neuvoston 13. heinäkuuta 2009 antama direktiivi siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (UCITS).

**ETA-alueen säännely markkina:** Rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2004/39/CE 47 artiklassa mukainen markkina.

**ETA-alueen ulkopuolinen säännely markkina:** CAA tunnustaa ne ETA-alueen ulkopuoliset säännellyt markkinat, jotka ovat World Federation of Exchanges:n jäseniä. Lista jäsenvaltioista löytyy osoitteesta [www.world-exchanges.org](http://www.world-exchanges.org).

## A WEALTH *of* DIFFERENCE

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

Utmost Luxembourg S.A. on rekisteröity kauppa- ja yritysrekisteriin (R.C.S.) numerolla B37604, ja sitä valvoo Commissariat aux Assurances (CAA)  
Rekisteröity osoite: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  
Utmost Wealth Solutions on rekisteröity Luxemburgissa Utmost Luxembourg S.A.:n toiminimeksi