

PRIVATE CLIENT PORTFOLIO

ANNEX RELATING TO THE BUY & HOLD MANAGEMENT OF THE SPECIALISED ASSURANCE FUNDS / ANNEXE RELATIVE À LA GESTION BUY & HOLD DES FONDS D'ASSURANCE SPÉCIALISÉS LUXEMBOURG

Utmost Wealth Solutions is the brand name used by a number of Utmost companies. This item has been issued by Utmost Luxembourg S.A. / *Utmost Wealth Solutions est la marque utilisée par un certain nombre de sociétés Utmost. Ce document a été produit par Utmost Luxembourg S.A.*

Words in the singular include the plural and vice versa. A reference to one gender includes a reference to the other gender. / *Tout terme utilisé au singulier a la même signification au pluriel et vice versa. Toute notion utilisée au féminin a la même signification au masculin et vice versa.*

Name of company / <i>Dénomination sociale</i>	<input type="text"/>		
Registered at / <i>Immatriculée à</i>	<input type="text"/>	Registration No. / N° <i>d'immatriculation</i>	<input type="text"/>
Surname / <i>Nom</i>	<input type="text"/>	First name(s) / <i>Prénom(s)</i>	<input type="text"/>
Surname / <i>Nom</i>	<input type="text"/>	First name(s) / <i>Prénom(s)</i>	<input type="text"/>
Surname / <i>Nom</i>	<input type="text"/>	First name(s) / <i>Prénom(s)</i>	<input type="text"/>
Surname / <i>Nom</i>	<input type="text"/>	First name(s) / <i>Prénom(s)</i>	<input type="text"/>

This appendix forms integral part of the Application Form and should be read in conjunction with the latter. / *La présente annexe fait partie intégrante de la Proposition d'Assurance et doit être lue conjointement à celle-ci.*

The Policyholder has taken out the aforementioned Policy with the Insurer. / *Le Preneur d'Assurance est le titulaire du Contrat référencé ci-dessus souscrit auprès de l'Assureur.*

The Policyholder selected one or several Specialised Assurance Fund(s) ("SAF"). In this context the Policyholder completed and signed the Application Form or an appendix to the Application Form or a transaction form (additional Premium or switch), which sets out the main features of said SAF. / *Le Preneur d'Assurance a sélectionné un ou plusieurs Fond(s) d'Assurance Spécialisé(s) ("FAS"). Dans ce cadre, le Preneur d'Assurance a complété et signé la Proposition d'Assurance, ou une annexe à la Proposition d'Assurance ou un formulaire de transaction (Prime complémentaire ou arbitrage), qui définit les caractéristiques principales dudit ou desdits FAS.*

The Policyholder now wishes to submit said SAF to Buy & Hold management: / *Le Preneur d'Assurance souhaite désormais soumettre ledit ou lesdits FAS à une gestion dite Buy & Hold :*

SAF Number / <i>Numéro du FAS</i>	<input type="text"/>
SAF Number / <i>Numéro du FAS</i>	<input type="text"/>
SAF Number / <i>Numéro du FAS</i>	<input type="text"/>

SAF MANAGEMENT MODALITIES / MODALITES DE GESTION DU FAS

1 DEFINITION OF THE "BUY & HOLD" SAF / DÉFINITION DU FAS « BUY & HOLD »

SAF whose Underlying Assets are Specialised Investments selected by the Policyholder, who decides on the asset allocations within the SAF, subject to acceptance by the Insurer. The Buy & Hold SAF is characterised by holding Specialised Investments over long periods or until the securities expire. For this reason, it is not preferable or recommended to carry out transactions within the SAF on a regular basis. The Policyholder sends the investment instructions to the Insurer who will assess them and, if they comply with the "Buy & Hold" spirit, will send them to the Custodian Bank for execution. / FAS dont les Actifs Sous-Jacents sont des Investissements Spécialisés sélectionnés par le Preneur d'Assurance, qui décide lui-même des allocations d'actifs au sein du FAS sous réserve d'acceptation de la part de l'Assureur. Le FAS Buy & Hold est caractérisé par une détention des Investissements Spécialisés sur de longues périodes ou jusqu'à l'échéance des titres, de sorte qu'il n'est pas préférable ni recommandé d'effectuer des opérations au sein du FAS de manière régulière. Le Preneur d'Assurance adresse les instructions d'investissement à l'Assureur qui les appréciera et, si conformes à l'esprit « Buy & Hold » les transmettra à la Banque dépositaire pour exécution.

2 "BUY & HOLD" SAF MODALITIES / MODALITÉS DU FAS « BUY & HOLD »

The Policyholder understands and accepts that in order to transmit his choice of Underlying Asset to the Insurer, the Policyholder must complete a form called "Dealing Request Form" available on request. Subsequently, the Insurer will be responsible for having the Custodian Bank execute any investment instructions relating to the Underlying Asset selected by the Policyholder. / Le Preneur d'Assurance comprend et accepte que pour transmettre son choix d'Actif Sous-Jacent à l'Assureur, le Preneur d'Assurance devra remplir un formulaire intitulé « Dealing Request Form » disponible sur demande. Par la suite, l'Assureur se chargera de faire exécuter auprès de la Banque Dépositaire toute instruction d'investissement afférente à l'Actif Sous-Jacent sélectionné par le Preneur d'Assurance.

AMENDMENT OF GENERAL CONDITIONS / MODIFICATION DES CONDITIONS GÉNÉRALES

In order to match the investment rules and modalities of the SAF with the Buy & Hold management modalities chosen by the Policyholder, the article 10.3.4 of the General Conditions is modified as follow : / Afin de faire correspondre les règles et modalités d'investissement du ou des FAS avec les modalités de gestion Buy & Hold choisies par le Preneur d'Assurance, l'article 10.3.4 des Conditions Générales est modifié comme suit :

10.3.4 Investment rules and procedures of the Specialised Assurance Fund

Reporting requirements of the Specialised Assurance Fund

If the Policyholder holds, outside the Policy, transferable securities or other related financial instruments in companies whose securities are traded on a regulated market or a market otherwise subject to the supervision of a financial supervisory authority, and if the consolidated holding of such securities and the securities held in the Policy reaches a notification threshold set by the relevant supervisory authority, the Policyholder shall notify the consolidated holding to the supervisory authority and the issuer of the security, as applicable, and send proof of the notification to the Insurer.

10.3.4 Règles et modalités d'investissement du Fonds d'Assurance Spécialisé

Obligations de déclaration du Fonds d'Assurance Spécialisé

Si le Preneur d'Assurance détient, en dehors du Contrat, des valeurs mobilières ou d'autres instruments financiers connexes liés à des sociétés dont les titres sont négociés sur un marché réglementé ou sur un marché soumis à la surveillance d'une autorité de surveillance financière, et si la participation consolidée de ces valeurs mobilières et des titres détenus dans le Contrat atteint un seuil de notification fixé par l'autorité de surveillance compétente, le Preneur d'Assurance notifiera la détention consolidée à l'autorité de surveillance et à l'émetteur de la valeur mobilière, selon le cas, et enverra la preuve de ladite notification à l'Assureur.

If the Policyholder holds transferable securities or other related financial instruments outside the Policy for which he has already performed the notification to the supervisory authority and the issuer of the security according to the notification threshold set by the relevant supervisory authority and, as a consequence of an acquisition of the same transferable securities or other related financial instruments in the Policy, reaches or exceeds a given regulatory threshold, he shall perform another notification to the supervisory authority and the issuer of the security, as applicable, and send proof of the notification to the Insurer.

Any failure by the Policyholder to notify according to the provisions provided in this article, that results in a monetary fine to the Insurer by the relevant supervisory authority, shall permit the Insurer to charge the amount of the monetary fine against the Policy Value or claw back the amount directly from the Policyholder.

Liquid Assets

The Specialised Assurance Fund must be composed at all times of at least 5% in liquid assets. The Insurer reserves the right to take any corrective measures to reach this minimum threshold and to sell the Underlying Assets if the liquidity of the Policy is not sufficient to cover the Policy's costs, charges and expenses.

Intervention of an investment adviser

The Policyholder may receive assistance in making investment choices from an authorised investment adviser. In this event, the terms and conditions of the investment adviser's intervention in the name and on behalf of the Policyholder pursuant to an advisory management agreement are set out contractually between the Policyholder and the investment adviser, in the presence of the Insurer, which is not a party to this agreement. Any Policyholder who chooses to be advised by an authorised investment adviser cannot under any circumstances seek to engage, whether directly or indirectly, the liability of the Insurer in the event of non-performance or poor performance of the obligations falling to him in connection with advisory management.

Si le Preneur d'Assurance détient des valeurs mobilières ou d'autres instruments financiers connexes en dehors du Contrat pour lesquels il a déjà procédé à la notification à l'autorité de contrôle et à l'émetteur de la valeur conformément au seuil de notification fixé par l'autorité de contrôle compétente, et si en conséquence d'une acquisition de ces mêmes valeurs mobilières ou d'autres instruments financiers dans le Contrat, il atteint ou dépasse un seuil réglementaire donné, le Preneur d'Assurance effectuera une autre notification à l'autorité de contrôle et à l'émetteur de la valeur, selon le cas, et enverra la preuve de ladite notification à l'Assureur.

Tout manquement par le Preneur d'Assurance à son obligation de notification conformément aux dispositions prévues par le présent article, qui entraîne une amende imposée par l'autorité de contrôle compétente à l'Assureur, donnera à l'Assureur le droit de prélever le montant de l'amende sur la valeur du Contrat ou de récupérer le montant directement du Preneur d'Assurance.

Liquidités

Le Fonds d'Assurance Spécialisé doit à tout moment être composé d'un minimum de 5 % d'actifs liquides. L'Assureur se réserve le droit de prendre des mesures correctives pour parvenir à ce seuil minimum et de vendre les Actifs Sous-Jacents dans le cas où la liquidité n'est pas suffisante pour couvrir les coûts, les frais et les dépenses du Contrat.

Intervention d'un conseiller en investissement

Le Preneur d'Assurance peut se faire assister dans ses choix d'investissement par un conseiller en investissement dûment habilité. Dans ce cas, les modalités d'intervention du conseiller en investissement dûment habilité au nom et pour le compte du Preneur d'Assurance dans le cadre d'une convention de gestion conseillée sont définies contractuellement entre le Preneur d'Assurance et le conseiller en investissement, en présence de l'Assureur qui n'est pas partie à cette convention. Le Preneur d'Assurance qui aura choisi de se faire conseiller par un conseiller en investissement dûment habilité ne pourra en aucun cas rechercher directement ou indirectement la responsabilité de l'Assureur en cas d'inexécution ou de mauvaise exécution des obligations qui lui incombent dans le cadre de son activité de gestion conseillée.

The Policyholder may request that the Insurer authorises the appointed investment adviser, provided he has the necessary accreditation to undertake order receipt and transmission (ORT) activities, to send orders directly to the Custodian Bank with which the Underlying Assets of the Specialised Assurance Fund are lodged. In this case, the Policyholder is solely responsible for any order that he places the fulfilment of which is delegated to the investment adviser. Upon receipt of a copy of the advisory management agreement, the Insurer will grant a special mandate to the investment adviser for this purpose.

Le Preneur d'Assurance peut demander à l'Assureur l'autorisation, pour le conseiller en investissement désigné, s'il dispose de l'habilitation nécessaire pour exercer l'activité de réception-transmission d'ordres (RTO), de transmettre les ordres directement à la Banque Dépositaire auprès de laquelle les Actifs Sous-Jacents du Fonds d'Assurance Spécialisé sont déposés. Dans ce cas, le Preneur d'Assurance est le seul responsable de l'ordre qu'il passe et dont il délègue la réalisation au conseiller en investissement. Dès réception de la copie de la convention de gestion conseillée, l'Assureur accordera à cet effet un mandat spécial au conseiller en investissement.

In this case, the Policyholder discloses his decision to the investment adviser who will be responsible for sending the instruction to the Custodian Bank after a compliance check with the investment rules and limits as set out in point 10.1.2 and 10.3.3. The Policyholder acknowledges and accepts that the Insurer will be released from all liability if the investment adviser fulfils a transaction without the prior consent of the Policyholder.

Dans ce cas, le Preneur d'Assurance communique sa décision au conseiller en investissement qui sera responsable de la transmission de l'instruction à la Banque Dépositaire après vérification du respect des règles et limites d'investissement telles que définies aux points 10.1.2 et 10.3.3. Le Preneur d'Assurance reconnaît et accepte que l'Assureur est exonéré de toute responsabilité si le conseiller en investissement a effectué une transaction sans un consentement préalable du Preneur d'Assurance.

Policyholder/Legal Representative 1 / Preneur d'Assurance/Représentant légal 1

**SIGNATURE /
SIGNATURE**

Date / Date

d	d	m	m	y	y	y	y
---	---	---	---	---	---	---	---

Place / Lieu

Policyholder/Legal Representative 2 / Preneur d'Assurance/Représentant légal 2

**SIGNATURE /
SIGNATURE**

Date / Date

d	d	m	m	y	y	y	y
---	---	---	---	---	---	---	---

Place / Lieu

Policyholder/Legal Representative 3 / Preneur d'Assurance/Représentant légal 3

**SIGNATURE /
SIGNATURE**

Date / Date

d	d	m	m	y	y	y	y
---	---	---	---	---	---	---	---

Place / Lieu

Policyholder/Legal Representative 4 / Preneur d'Assurance/Représentant légal 4

**SIGNATURE /
SIGNATURE**

Date / Date

d	d	m	m	y	y	y	y
---	---	---	---	---	---	---	---

Place / Lieu

Utmost Luxembourg S.A.

SIGNATURE

Date / Date

d	d	m	m	y	y	y	y
---	---	---	---	---	---	---	---

Place / Lieu

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

Utmost Luxembourg S.A. is registered with R.C.S. under number B37604 and regulated by the Commissariat aux Assurances (CAA)
Registered office address: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Utmost Wealth Solutions is registered in Luxembourg as a business name of Utmost Luxembourg S.A.