

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

SWEDEN

Utmost Wealth Solutions är det varumärke som används av flera Utmost-bolag. Detta dokument har utfärdats av 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.*

Alla termer skrivna med versal har den betydelse de tilldelats under "Definitioner" i Försäkringens Allmänna villkor. / *All capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms in the clause "Definitions" in the General Conditions of the Policy.*

INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

CLASSIFICATION OF THE POLICYHOLDER	D
MINIMUM INVESTMENT OF THE POLICYHOLDER 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
POLICYHOLDER'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.

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

CLASSIFICATION OF THE POLICYHOLDER	C	B	A	N
MINIMUM INVESTMENT OF THE POLICYHOLDER 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	
POLICYHOLDER'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% ¹
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% ²	1%	5% ²	0,5%	2.5% ²
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% ³	10%	20% ³	5%	10% ³

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

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% ⁵	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% ⁶	100%	25% ⁶	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% ¹
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% ²	1%	5% ²	0.5%	2.5% ²
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% ³	10%	20% ³	5%	10% ³

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

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% ⁵	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% ⁶	100%	25% ⁶	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% ⁴
3	Investment funds of a dependent territory of an EEA country	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴
4	Investment funds from a country of the A Zone of the OECD outside the EEA	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
5	Investment funds from a country outside the A Zone of the OECD	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴
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%

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

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% ⁴
4	Fund of hedge funds without enhanced quality criteria	100%	100%	2,5%	100%	2,5%	100%	2,5%	5% ⁴
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.

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

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

³ 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 Policyholder to sign a specific client indemnity informing the Policyholder 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 Policyholder 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 Policyholder 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 Policyholder(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 Policyholder(s) appoints an investment adviser.

Before the first investment in any structured product, the Policyholder 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 Policyholder.

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 Policyholder 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 - 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.

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

Utmost Luxembourg S.A. är registrerat hos R.C.S. med registreringsnummer B37604 och står under tillsyn av Commissariat aux Assurances (CAA)
Registrerat säte: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Utmost Wealth Solutions är registrerat i Luxemburg som ett bolagsnamn tillhörande Utmost Luxembourg S.A.

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

SWEDEN

Utmost Wealth Solutions är det varumärke som används av flera Utmost-bolag. Detta dokument har utfärdats av 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.*

Alla termer skrivna med versal har den betydelse de tilldelats under "Definitioner" i Försäkringens Allmänna villkor. / *All capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms in the clause "Definitions" in the General Conditions of the Policy.*

INVESTERINGSREGLER FÖR INTERNA FONDER

KLASSIFICERING AV FÖRSÄKRINGSTAGARE	D
MINIMIINVESTERING PER FÖRSÄKRINGSTAGARE I SAMTLIGA KONTRAKT	1.000.000 €
MINIMIINVESTERING PER INTERN DEDIKERAD FOND	125.000 €
MINIMIINVESTERING I SPECIALISERAD FÖRSÄKRINGSFOND	-
FÖRSÄKRINGSTAGARENS TILLGÅNGAR INVESTERADE I ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER	≥ 2.500.000 €

INTERN FOND AV TYP D

- › **Ingen gräns har fastställts av Commissariat aux Assurances avseende emittenter eller globala gränser.**
- › **Dessa regler är tillämpliga utan domicilieringsbegränsningar.***
- › **Bankkonton i ädelmetaller kan användas.****
- › **Derivatprodukter kan också användas i investeringssyfte.**

* Domicilieringsbegränsningar kan tillämpas på produkter som inte handlas på en reglerad marknad (se Utmost Luxembourg S.A. för mer information).

** Fysiska råvaror är förbjudna i alla typer av fonder.

En Intern fond av typ D kan investera i följande tillgångar:

1. Omsättningsbara värdepapper,
2. Penningmarknadsinstrument,
3. Andelar i företag för kollektiva investeringar,
4. Optioner, terminer, swappar, ränteterminskontrakt och andra derivatkontrakt som avser värdepapper, valutor, räntor eller avkastningar eller andra derivatinstrument, finansiella index eller ekonomiska åtgärder som kan regleras fysiskt eller med kontanter,
5. Optioner, terminer, swappar, ränteterminskontrakt och andra derivatkontrakt som avser råvaror som måste regleras med kontanter eller som kan regleras med kontanter på begäran av endera parten (annat än på grund av en felaktighet eller annan uppsägningshändelse),
6. Optioner, terminer, swappar och andra derivatkontrakt som avser råvaror som kan regleras fysiskt, förutsatt att de handlas på en reglerad marknad och/eller multilateral handelsplattform (MTF),
7. Optioner, terminer, swappar, terminskontrakt och andra derivatkontrakt som avser råvaror som kan regleras fysiskt, som inte i övrigt nämns i punkt 6 och inte används i kommersiella syften, som har egenskaper från andra finansiella derivatinstrument med avseende på, bland annat, om de avräknas och regleras av erkända clearingcentraler eller omfattas av reguljära marginalkrav,
8. Derivatinstrument för överföring av kreditrisk,
9. Finansiell aktiehandel med täckning (CFD),
10. Optioner, terminer, swappar, ränteterminskontrakt och andra derivatkontrakt som avser klimatmässiga variabler, fraktavgifter, utsläppsrätter eller inflationstal eller annan officiell ekonomisk statistik som måste regleras med kontanter eller kan regleras med kontanter på begäran av endera parten (annat än på grund av en felaktighet eller annan uppsägningshändelse) samt alla andra derivatkontrakt som avser tillgångar, rättigheter, skyldigheter, index och åtgärder som inte nämns på annat sätt i detta avsnitt, som har egenskaper från andra finansiella derivatinstrument med avseende på, bland annat, om de handlas på en reglerad marknad eller MTF och om de avräknas och regleras av erkända clearingcentraler eller omfattas av reguljära marginalkrav.

Användning av derivatinstrument och OTC tillåts inom ramarna för CAA cirkulär 17/6, vilket betyder att det är tillåtet ifall depåbanken, som förvaltar de underliggande tillgångarna av Försäkringsbolagets tekniska reserver, inte kräver att Försäkringsbolaget pantsätter de underliggande tillgångarna eller kräver annan tilläggssäkerhet för att täcka derivattransaktionen. Om depåbanken skulle kräva ingående av ett pantavtal, tilläggssäkerhet eller liknande, kommer kravet att avvisas och ingen derivatposition att intas.

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

KLASSIFICERING AV FÖRSÄKRINGSTAGARE	C	B	A	N
MINIMIINVESTERING PER FÖRSÄKRINGSTAGARE I SAMTLIGA KONTRAKT	250.000 €	250.000 €	125.000 €	N/A
MINIMIINVESTERING PER INTERN DEDIKERAD FOND	125.000 €	125.000 €	125.000 €	Interna kollektiva fonder
MINIMIINVESTERING I SPECIALISERAD FÖRSÄKRINGSFOND	-	-	-	
FÖRSÄKRINGSTAGARENS TILLGÅNGAR INVESTERADE I ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER	≥ 1.250.000 €	≥ 500.000 €	≥ 250.000 €	

KATEGORIER		C		B		A		N	
A	OBLIGATIONER	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
1	Obligationer från en statlig emittent inom EES	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Obligationer från en statlig emittent inom OECDs A-zon utanför EES	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	Obligationer från internationella organisationer i vilka minst två EES-medlemsstater är medlemmar								
3a	Obligationer från banker som utfärdar bostadsobligationer	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50%	100%
4	Obligationer från en icke-statlig emittent inom EES som handlas på en reglerad marknad	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
5	Obligationer från en icke-statlig emittent inom OECDs A-zon utanför EES som handlas på en reglerad marknad	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% ¹
6	Obligationer från en emittent utanför OECDs A-zon som handlas på en reglerad marknad inom EES	100%	100%	2.5%	10% ²	1%	5% ²	0,5%	2.5% ²
7	Obligationer från en emittent utanför OECDs A-zon som handlas på en reglerad marknad utanför EES som godkänts av CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

A	OBLIGATIONER	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
8	Obligationer från en icke-statlig emittent inom OECDs A-zon som inte handlas på en reglerad marknad	100%	100%	10%	20% ³	10%	20% ³	5%	10% ³
9	Strukturerade produkter av obligationstyp som uppfyller villkoren enligt punkt 5.6.3 i Cirkulär 15/3 (se Utmost Luxembourg S.A. för mer information)								
9a	utfärdade eller garanterade av internationella finansiella enheter från minst två EES-medlemsstater	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9b	utfärdade eller garanterade av en bank i A-zonens länder med ett S&P-index av A+ eller högre	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9c	utfärdade eller garanterade av en bank i A-zonens länder med ett S&P-index av A eller A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% ⁵	100%
9d	utfärdade eller garanterade av en bank i A-zonens länder med ett S&P-index av BBB+ eller BBB	100%	100%	100%	100%	50% ⁶	100%	25% ⁶	100%
B	AKTIER	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
1	Aktier från en emittent inom EES som handlas på en reglerad marknad	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
2	Aktier från en emittent i OECDs A-zon utanför EES som handlas på en reglerad marknad	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% ¹
3	Aktier från en emittent utanför OECDs A-zon som handlas på en reglerad marknad inom EES	100%	100%	2.5%	10% ²	1%	5% ²	0.5%	2.5% ²
4	Aktier från en emittent utanför OECDs A-zon som handlas på en reglerad marknad utanför EES som godkänts av CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%
5	Aktier från en emittent inom OECDs A-zon som inte handlas på en reglerad marknad	100%	100%	10%	20% ³	10%	20% ³	5%	10% ³

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

B	AKTIER	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
6	Strukturerade produkter av aktietyp som uppfyller villkoren enligt punkt 5.6.3 i Cirkulär 15/3 (se Utmost Luxembourg S.A. för mer information)								
6a	utfärdade eller garanterade av internationella finansiella enheter från minst två EES-medlemsstater	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6b	utfärdade eller garanterade av en bank i A-zonens länder med ett S&P-index av A+ eller högre	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6c	utfärdade eller garanterade av en bank i A-zonens länder med ett S&P-index av A eller A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% ⁵	100%
6d	utfärdade eller garanterade av en bank i A-zonens länder med ett S&P-index av BBB+ eller BBB	100%	100%	100%	100%	50% ⁶	100%	25% ⁶	100%
C	INVESTERINGSFONDER	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
1	Investeringsfonder enligt direktiv 2009/65/EG, med ändringar	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Investeringsfonder inom ett EES-land som inte uppfyller det modifierade direktivet 85/611/EEG	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
3	Investeringsfonder inom ett territorium som är underordnat ett EES-land	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴
4	Investeringsfonder från ett land inom OECDs A-zon utanför EES	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
5	Investeringsfonder från ett land utanför OECDs A-zon	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

D	ALTERNATIVA FONDER	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
1	Enkel hedgefond med förbättrade kvalitetskriterier (se Utmost Luxembourg S.A. för mer information)	100%	100%	30%	100%	20%	100%	0%	0%
2	Enkel hedgefond utan förbättrade kvalitetskriterier	100%	100%	2,5%	10%	2,5%	10%	0%	0%
3	Fond med hedgefonder med förbättrade kvalitetskriterier (se Utmost Luxembourg S.A. för mer information)	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
4	Fond med hedgefonder utan förbättrade kvalitetskriterier	100%	100%	2,5%	100%	2,5%	100%	2,5%	5% ⁴
E	ÖVRIGA TILLGÅNGAR	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA	GRÄNS PER EMITTENT	GLOBAL GRÄNSA
1	Fastighetsinvesteringssonder i A-zonens länder	100%	100%	5%	10%	5%	10%	2,5%	5%
2	Nuvarande inlåningskonton med uppsägningstid och tidsbundna insättningskonton	100%	100%	100%	100%	100%	100%	20%	20%

En intern fond av typen B/A/N får inte investera mer än 30, 20 respektive 10 procent av sina tillgångar i värdepapper (andra än strukturerade produkter) från en enskild, icke-statlig emittent enligt kategori A och B ovan. Det totala värdet på de värdepapper som innehas av den Interna fonden i emittenter där den investerar över 10, 10 respektive 5 procent av sina tillgångar får vidare inte överstiga 50, 40 respektive 40 procent av värdet av fondens tillgångar.

¹ TYP N: Global gräns som tillämpas för ackumulerad totalsumma i kategorierna A5 och B2.

² TYP A, B, N: Global gräns som tillämpas för ackumulerad totalsumma i kategorierna A6 och B3.

³ TYP A, B, N: Global gräns som tillämpas för ackumulerad totalsumma i kategorierna A8 och B5.

⁴ TYP N: Global gräns på 40 % som tillämpas för ackumulerad totalsumma i kategorierna C2 till D4.

⁵ TYP N: Emittentgräns som tillämpas för ackumulerad totalsumma i kategorierna A4, A5, A8, A9c, B1, B2, B5 och B6c

⁶ TYP A, N: Emittentgräns som tillämpas för den ackumulerade totalsumman av kategorier A4, A5, A8, A9d, B1, B2, B5 och B6d.

REGLER/DEFINITIONER/ORDLISTA

YTTERLIGARE REGLER FÖR INTERNA FONDER

Försäkringsbolagets förhandsgodkännande

Varje investering i ett finansiellt instrument som inte är listat på en reglerad marknad och/eller vars inlösen är möjligt mer sällan än var 6:e månad och/eller en investering i en sluten fond kräver Försäkringsbolagets förhandsgodkännande.

Försäkringsbolaget kan kräva att Försäkringstagaren undertecknar en ansvarsfriskrivning, i vilken Försäkringstagaren informeras om riskerna relaterade till investeringen och där Försäkringstagarens tillräckliga förståelse om och godkännande av riskerna relaterade till investeringen bekräftas före investering i det finansiella instrumentet.

Meddelande med information till Försäkringstagaren

”Meddelande med information för Försäkringstagaren om de specifika riskerna med att investera 1) i en enkel alternativ fond, en fond med alternativa fonder eller en fastighetsfond och 2) i tillgångar med begränsad likviditet” ska undertecknas av Försäkringstagaren före varje investering i en sådan tillgång för information och godkännande av riskerna kopplade till denna typ av tillgång.

Specifika tillägsvillkor tillämpliga till den Specialiserade försäkringsfonden

Försäkringsbolaget förbehåller sig rätten att tillåta investeringar i vissa tillgångar, beroende på investeringens risknivå och komplexitet, till endast sådana Försäkringstagare som fyller i och undertecknar formuläret för professionell investerare försett av Försäkringsbolaget eller en deklARATION om att behandlas som en välinformerad investerare, om Försäkringstagaren inte utser en investeringsrådgivare.

Före den första investeringen i strukturerade produkter bör Försäkringstagaren läsa, förstå och underteckna produktbeskrivningen för särskilda strukturerade produkter som förklarar egenskaperna och riskerna relaterade till investeringen. Försäkringsbolaget förbehåller sig rätten att begära en kopia av produktbeskrivningen som undertecknats av Försäkringstagaren.

TILLÄGGSVILLKOR TILLÄMPLIGA FÖR VISSA TILLGÅNGSKLASSER

Alternativa fonder

Interna fonder av typ A och B: likviditet för inlösen av fondandelar i alternativa fonder och fonder i alternativa fonder bör vara möjligt minst var 6:e månad.

Interna fonder av typ C: likviditet för inlösen av fondandelar i alternativa fonder och fonder i alternativa fonder bör vara möjligt minst årligen.

Interna kollektivfonder av typ N: likviditet för inlösen av fonder i alternativa fonder bör vara möjligt minst månadsvis.

Interna fonder av typ D: inga begränsningar tillämpas för inlösenlikviditet av fondandelar i alternativa fonder och fonder i alternativa fonder.

För fonder av typ C och D krävs emellertid ett förhandsgodkännande från Försäkringsbolaget före investeringar i alternativa fonder och fonder i alternativa fonder med en inlösenlikviditet på mindre än en gång per termin enligt ovanstående.

Meddelande om information i enlighet med ovan ska ha undertecknats innan den första investeringen görs i denna tillgångsklass.

Råvaror

Direkta råvaruinvesteringar är förbjudna. Råvarucertifikat är inte tillåtna, förutom för fonder av typ D.

Fonder som investerar i finansiella instrument kopplade till råvaror är tillåtna inom tillämpliga investeringsgränser.

Bankkonton i ädelmetaller är tillåtna för fonder av typ D, under förutsättning att Försäkringsbolaget är auktoriserat att återbetala delutbetalningar eller återköp i kontanter och värderingen är tillgänglig via Depåbanken.

Derivat

Derivat tillåts endast i säkringssyften och får inte användas i spekulativa syften förutom för fonder av typ D. Till exempel, för fonder av typ A, B eller C, är långa och korta positioner tillåtna om de underliggande tillgångarna hålls i portföljen. Användning av derivatinstrument och OTC tillåts inom ramarna för CAA cirkulär 17/6, vilket innebär att det endast är tillåtet ifall depåbanken, som förvaltar de underliggande tillgångarna av Försäkringsbolagets tekniska reserver, inte kräver att Försäkringsbolaget pantsätter de underliggande tillgångarna eller kräver annan tilläggssäkerhet för att täcka derivatransaktionen. Om depåbanken skulle kräva ingående av ett pantavtal, tilläggssäkerhet eller liknande, kommer kravet att avvisas och ingen derivatposition att intas.

Indexcertifikat

Indexcertifikat är klassificerade och tillåts enligt den nedre gränsen mellan själva certifikatet och den underliggande tillgången.

Gränsen för vilken en intern fond kan investera i ett certifikat utgörs av den nedersta av följande två gränser:

- › Den gräns som är tillämplig på liknande obligationer som utfärdats av samma emittent,
- › Den gräns som är tillämplig på tillgångarna till vilket certifikatet är kopplat, om dessa tillgångar skulle innehas direkt i kontot.

Finansiella instrument som inte är noterade på en reglerad marknad

Investeringar i finansiella instrument som inte handlas på en reglerad marknad kan godkännas av Försäkringsbolaget för interna fonder av typ D.

Interna fonder av typ C, kan godkännas om tillgången har hemvist i länder inom A-zonen.

Varje förfrågan kommer under alla omständigheter att vara föremål för ett förhandsgodkännande av Försäkringsbolaget och en intern granskning täcker bland annat följande områden:

- › Företagsstruktur/aktivitet/finansiell situation;
- › Motpartsrisk;
- › Tillgänglighet av värderingar i marknadsvärde.

Meddelande om information i enlighet med ovan ska undertecknas före den första investeringen i denna typ av tillgångsklass.

Fastighetsfonder

Interna fonder av typ A och B: likviditet för inlösen av fastighetsfonder bör vara möjligt minst var 6:e månad.

Interna fonder av typ C: likviditet för inlösen av fastighetsfonder bör vara möjligt minst årligen.

Interna kollektivfonder av typ N: likviditet för inlösen av fastighetsfonder bör vara möjligt minst månadsvis.

Interna fonder av typ D: inga begränsningar tillämpas för inlösenlikviditet av fastighetsfonder.

För fonder av typ C och D krävs ett förhandsgodkännande från Försäkringsbolaget före investeringar i fastighetsfonder med en inlösenlikviditet på mindre än en gång per termin enligt ovanstående.

Meddelande om information i enlighet med ovan bör undertecknas före den första investeringen i denna typ av tillgångsklass.

Direktinvesteringar utanför länder i A-zonen

Direktinvesteringar (dvs. obligationer, aktier, strukturerade produkter, certifikat etc.) som förvaltas utanför A-zonens länder och inte är noterade på en marknad som godkänts av CAA, är inte tillåtna, förutom för typ D.

ALTERNATIVA PRODUKTER: DUE DILIGENCE-PROCESS

Om en Investeringsförvaltare vill investera i alternativa produkter (t.ex. fastigheter, hedgefonder, riskkapital) för interna dedikerade fonder som hanteras på uppdrag av Utmost Luxembourg S.A., måste investeringsförvaltaren utföra detta i enlighet med gällande regelverk.

I det fall en investeringsrådgivare, utsedd av Försäkringstagaren för en specialiserad försäkringsfond, rådgiver om en investering i alternativa produkter, måste investeringsrådgivaren utföra detta i enlighet med gällande regelverk.

Under alla omständigheter, förbehåller sig Försäkringsbolaget rätten att begära en Due Diligence-process från Investeringsförvaltaren/Investeringsrådgivaren.

HEMVIST**EES (Europeiska ekonomiska samarbetsområdet)**

Medlemsländerna är: Österrike, Belgien, Bulgarien, Kroatien, Cypern, Tjeckien, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Ungern, Island, Irland, Italien, Lettland, Liechtenstein, Litauen, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Slovenien, Spanien och Sverige (Schweiz ingår inte i EES).

Länder i A-zonen

En medlemsstat inom EES eller något av följande länder:

Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Förenade kungariket och USA eller andra länder med tillgång till offentlig tillsyn som liknar den som utförs inom EES (se www.bis.org/publ/bcbs260_fr.pdf - Brasilien, Kina, Hongkong, Indien, Republiken Korea, Saudiarabien, Singapore, Sydafrika, Turkiet).

Underordnade territorier (Endast följande länder är underordnade territorier till europeiska länder)

Nederländerna: Nederländska Antillerna.

ORDLISTA

CAA: Commissariat aux Assurances är tillsynsmyndighet för försäkringsbranschen i Luxemburg.

Direktiv 2009/65/EC: Europarådets direktiv av den 13 juli 2009 om samordning av lagar, föreskrifter och administrativa bestämmelser som hänför sig till företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (UCITS).

Reglerad marknad inom EES: En marknad som förtecknas i artikel 47 i direktiv 2004/39/EG om investeringstjänster inom värdepappersområdet.

Reglerad marknad utanför EES: CAA erkänner reglerade marknader utanför EES som är medlemmar i World Federation of Exchanges. En lista över medlemmar återfinns på www.world-exchanges.org.

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

Utmost Luxembourg S.A. är registrerat hos R.C.S. med registreringsnummer B37604 och står under tillsyn av Commissariat aux Assurances (CAA)
Registrerat säte: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Utmost Wealth Solutions är registrerat i Luxemburg som ett bolagsnamn tillhörande Utmost Luxembourg S.A.