

DESIGNACION DEL ASESOR / APPOINTMENT OF THE ADVISOR

SPAIN

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

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

Número de Póliza / *Policy Number*

DESIGNACIÓN DEL ASESOR / APPOINTMENT OF THE ADVISOR

El/Los Tomador(es) de la Póliza: / *The Policyholder(s)*

Tomador persona física 1 / *Policyholder 1*

Sr / *Mr*

Sra / *Mrs*

Otro / *Other*

Apellido(s) / *Surname(s)*

Nombre(s) / *First name(s)*

Fecha de nacimiento /
Date of birth

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

País de nacimiento /
Country of birth

Domicilio actual: / *Address:*

Calle / *Street*

Ciudad/Provincia /
City/County

Código postal / *Postcode*

País / *Country*

Tomador persona física 2 / *Policyholder 2*

Sr / *Mr*

Sra / *Mrs*

Otro / *Other*

Apellido(s) / *Surname(s)*

Nombre(s) / *First name(s)*

Fecha de nacimiento /
Date of birth

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

País de nacimiento /
Country of birth

Domicilio actual: / *Address:*

Calle / *Street*

Ciudad/Provincia /
City/County

Código postal / *Postcode*

País / *Country*

DESIGNACION DEL ASESOR / APPOINTMENT OF THE ADVISER

Tomador persona física 3 / Policyholder 3

Sr / Mr

Sra / Mrs

Otro / Other

Apellido(s) / Surname(s)

Nombre(s) / First name(s)

Fecha de nacimiento /
Date of birth

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

País de nacimiento /
Country of birth

Domicilio actual: / Address:

Calle / Street

Ciudad/Provincia /
City/County

Código postal / Postcode

País / Country

Tomador persona física 4 / Policyholder 4

Sr / Mr

Sra / Mrs

Otro / Other

Apellido(s) / Surname(s)

Nombre(s) / First name(s)

Fecha de nacimiento /
Date of birth

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

País de nacimiento /
Country of birth

Domicilio actual: / Address:

Calle / Street

Ciudad/Provincia /
City/County

Código postal / Postcode

País / Country

Declaro(Declaramos) conocer que tendré(tendremos) la facultad de elegir entre las instituciones de inversión colectiva predeterminadas en www.utmostinternational.com/funds, con el siguiente código de acceso: / *acknowledge(s) that I/we will have the right to choose among the collective investment institutions made available through www.utmostinternational.com/funds with the following access code:*

Informo(informamos) a Utmost Luxembourg S.A. que yo/nosotros designo(designamos) al siguiente Asesor con el fin de que éste proporcione instrucciones en mi/nuestro nombre y representación a Utmost Luxembourg S.A. para la gestión de las operaciones de inversión respecto de la Póliza: / *I/we inform Utmost Luxembourg S.A. that I/we appoint the following Advisor to give instructions to Utmost Luxembourg S.A. on my/our behalf for processing the investment operations with respect to the Policy:*

Datos del Asesor / Information of the Advisor

Nombre/Razón Social: /
Name/Company Name:NIF: / Tax Identification
Number:

Dirección: / Address:

Calle / Street

Ciudad/Provincia /
City/County

Código postal / Postcode

País / Country

Este documento será aplicable, suplementario, modifica, forma parte de y debe ser leído en relación con la Póliza. In caso de controversia entre lo establecido en este documento y lo previsto en la Póliza, este documento prevalecerá. Palabras en mayúsculas tienen el significado establecido en la Póliza a menos que se indique de otra manera en el presente documento. / *This document will be applicable, supplemental to, amend, form part of and should be read in conjunction with Policy. In the event of any inconsistency between the provisions of this document and the provisions of any of the other documents of the Policy, this document shall prevail. Words in capital letters have the meaning giving to them in the Policy unless otherwise stated herein.*

Utmost Luxembourg S.A. habrá de actuar de acuerdo a las instrucciones que envíe el Asesor en mi/nuestro nombre y entiendo que Utmost Luxembourg S.A. no será responsable, en ningún caso, de las consecuencias de cualquier tipo que puedan derivarse de ejecutar las instrucciones que reciba del Asesor. El Asesor transmitirá las instrucciones a Utmost Luxembourg S.A. mediante el Formulario de Operaciones. Yo/Nosotros y el Asesor asumimos cualquier tipo de responsabilidad derivada de las decisiones de inversión relativas a la Póliza y de cualquier riesgo que pueda surgir en el transcurso de las mencionadas operaciones, eximiendo a Utmost Luxembourg S.A. de cualquier responsabilidad al respecto. / *Utmost Luxembourg S.A. shall act upon the instructions given by the Advisor on my/our behalf and I/we acknowledge that Utmost Luxembourg S.A. shall not be held responsible for any consequence which may derive from the instructions received from the Advisor. The instructions will be communicated to Utmost Luxembourg S.A. by the Advisor through the Dealing Form. I/we acknowledge that I/we will be responsible for all the investment decisions on the Policy as well as for any issue arising with regards to, from or during the dealing and/or investment process, holding harmless Utmost Luxembourg S.A. for any liability to this respect.*

Yo/nosotros y el Asesor nos comprometemos a asegurar que yo/nosotros conozca(conozcamos) la siguiente información respecto de cada una de las instituciones de inversión colectiva en que se decida invertir antes del envío del Formulario de Operaciones, así como los documentos informativos necesarios con anterioridad suficiente a la suscripción de las participaciones o acciones respectivas: / *I/We and the Advisor undertake to ensure that I/we know the following information with respect to each collective investment institution in which the investment is undertaken before the sending of the Dealing Form together with the informative documents with enough time in advance of the subscription of the respective units or shares:*

- › los objetivos de inversión de la(s) institución(es) de inversión colectiva; / *the investment objectives of the collective investment institution(s);*
- › los límites de inversión de la(s) institución(es) de inversión colectiva; / *the investment limits of the collective investment institution(s);*
- › los índices de referencia de la(s) institución(es) de inversión colectiva; / *the reference indexes of the collective investment institution(s);*
- › la estrategia de inversión de la(s) institución(es) de inversión colectiva; / *the investment strategy of the collective investment institution(s);*
- › los riesgos asociados a la(s) institución(es) de inversión colectiva, así como aquellos ligados a una inversión en la(s) misma(s). / *the risks linked to the collective investment institution(s), and to investing in it.*

Además, yo/nosotros y el Asesor asumimos la responsabilidad derivada del cumplimiento de las siguientes obligaciones: / *In addition, I/we and the Advisor acknowledge that I/we will be liable for the fulfilment of the following obligations:*

- › Cumplir con las reglas del Commissariat aux Assurances, ("CAA"), el organismo regulador de seguros de Luxemburgo, relativas a la Póliza. Las citadas reglas se adjuntan al presente formulario como Anexo 1. / *Comply with the rules of the Commissariat aux Assurances, (the "CAA"), the Luxembourgish insurance regulator, in reference to the Policy, attached as Annex 1.*
- › Asegurar que se genera suficiente liquidez para cubrir las cuotas, comisiones, o u cualquier otro importe debido a Utmost Luxembourg S.A. de conformidad con la Póliza. / *Ensure that sufficient cash is generated to cover the fees, charges and any other amount payable to Utmost Luxembourg S.A. according to the Policy.*
- › En caso de rescates o compras de fondos, proporcionar la liquidez suficiente para cubrir los mismos. En caso de venta de fondos para crear liquidez para financiar las compras de otros fondos, tener en cuenta las fechas de liquidación para evitar descubiertos. / *Ensure, in case of withdrawals or purchases of funds, that liquidity is raised. When redeeming funds to create liquidity for other fund purchases, keep settlement dates in mind to avoid overdrafts.*
- › La ley luxemburguesa aplicable, la Póliza y la estrategia de inversión elegida por el Tomador. / *The applicable Luxembourg legislation to the Insurer, the Policy and the investment strategy chosen by the Policyholder.*

Utmost Luxembourg S.A. revisará trimestralmente la cartera de inversiones ligada a la Póliza. En caso de identificar un incumplimiento de las reglas de la CAA en la cartera, la Póliza y/o la estrategia de inversión, Utmost Luxembourg S.A. requerirá para que se realicen las operaciones que fueren necesarias para que la cartera cumpla con las reglas de la CAA. En este contexto, conozco(conocemos) y acepto(aceptamos) que una notificación de requerimiento enviada a mi/nuestro Asesor equivaldrá a una notificación a mí/nosotros. En caso de que la rectificación no se produzca en los quince días naturales siguientes a la notificación por parte de Utmost Luxembourg S.A. al Asesor, conocemos y asumimos que Utmost Luxembourg S.A. tendrá la facultad de vender y comprar los activos que considere oportunos (de entre las instituciones de inversión colectiva predeterminadas en www.utmostinternational.com/funds) con el fin de que la Póliza cumpla con las reglas de la CAA, las establecidas en la propia Póliza y la estrategia de inversión. / *Utmost Luxembourg S.A. monitors the investment allocation of the Policy on a quarterly basis. In the event that any transaction is made in breach of the investment rules of the CAA, the Policy and/or the investment strategy, Utmost Luxembourg S.A. will require undertaking the necessary operations in order to comply with the CAA rules. In this context, I/we acknowledge and accept that a request sent to my/our Advisor will be equal to a notification to me/us. Should a breach not have been rectified within 15 calendar days of notification, I/we understand and accept that Utmost Luxembourg S.A. is entitled to sell and buy the assets as may be necessary (among the collective investment institutions made available through www.utmostinternational.com/funds) in order to make the Policy comply with the investment rules of the CAA, the rules established in the Policy and the investment strategy.*

Estoy/estamos también de acuerdo con cumplir todas las instrucciones recibidas de Utmost Luxembourg S.A. para generar la liquidez necesaria. En caso de que una instrucción no se haya llevado a cabo dentro de los 3 días de la recepción, yo/nosotros entiendo(entendemos) y acepto(aceptamos) que Utmost Luxembourg S.A. tiene derecho a vender, por cuenta del Tomador, los activos que sean necesarios para cubrir las necesidades de liquidez. / *I/we further agree to abide by any instruction received from Utmost Luxembourg S.A. to generate needed liquidity. Should an Instruction not have been carried out within 3 days of receipt, I/we understand and accept that Utmost Luxembourg S.A. is entitled to sell, at the expense of the Policyholder, such asset(s) as may be necessary in order to cover liquidity needs.*

Yo/nosotros y el Asesor conozco(conocemos) y acepto(aceptamos) que cualquier venta de fondos que ocasione una liquidación del 90% o más de los Activos Afectos de la Póliza mantenidos con una única compañía de fondos de inversión puede resultar en una liquidación completa de dichos activos. Esta liquidación completa se realiza para evitar que se incumpla cualquier requisito mínimo de inversión de cualquier compañía de fondos. / *I/we and the Advisor acknowledge and accept that any sale of Policy assets that results in a liquidation of 90% or more of the Policy assets held with any single investment fund company may result in a full liquidation of the holdings with that fund company. This full liquidation is done to avoid a possible breach of a fund company's minimum investment requirements.*

Yo/nosotros y el Asesor conocemos y aceptamos que aunque Utmost Luxembourg S.A. tratará de procesar las peticiones de cambio lo más rápido que sea posible, puede haber un retraso en la ejecución de instrucciones de inversión. Las prácticas de “Market Timing” y “Late Trading” están prohibidas, tanto en el caso de las suscripciones como en el de los reembolsos. Asimismo, yo/nosotros y el Asesor conocemos y aceptamos que Utmost Luxembourg supervisará la actividad de inversión y tiene el derecho de suspender la actividad de negociación si se sospecha de prácticas de “Market Timing” o “Late Trading”. / *I/We and the Advisor acknowledge and accept that, although Utmost Luxembourg S.A. endeavours to process dealing instructions as quickly as possible, there can be a delay in the execution of dealing instructions. Market Timing and Late Trading practices are prohibited in relation to subscriptions and redemptions. I/We and the Advisor also acknowledge and accept that Utmost Luxembourg will monitor investment activity and has the right to suspend dealing activity if Market Timing or Late Trading practices are suspected.*

“Market Timing” hace referencia a las estrategias que persiguen beneficiarse de los ajustes en la composición de la cartera, en respuesta a los cambios en las expectativas de los mercados de capitales en el corto plazo, con el fin de explotar las ineficiencias temporales que puedan existir. “Late Trading” hace referencia al envío de las peticiones de cambio después del cierre de las operaciones comerciales. / *Market Timing refers to strategies that seek to benefit from the adjustments in the composition of the portfolio in response to expectations of short term changes in the capital markets, in order to exploit the temporary inefficiencies that may exist. Late Trading refers to the submission of dealing orders after the close of the business day.*


Yo/Nosotros y mi/nuestro Asesor conocemos y aceptamos que no tendremos en ningún momento la facultad de determinar las concretas instituciones de inversión colectiva entre las que yo/nosotros podemos ejercitar mi/nuestra facultad de elegir en www.utmostinternational.com/funds. Ello corresponderá en todo caso a la Entidad Aseguradora, quien podrá ejercitarla con sujeción únicamente a criterios generales y objetivos y sin que se puedan producir especificaciones singulares para mí/cada uno de nosotros. / *I/we and my/our Advisor acknowledge and accept that at no time I/we or the Advisor will have the power to determine the specific collective investment institutions from which the Policyholder can exercise his/her right to choose in www.utmostinternational.com/funds. In all cases, this power will lie with the Insurer, which may exercise it subject only to general and objective criteria and without being able to offer unique specifications for me/each of us.*

DESIGNACION DEL ASESOR / APPOINTMENT OF THE ADVISER

Conozco(Conocemos) y acepto(aceptamos) que la Entidad Aseguradora podrá modificar y/o ampliar el número de instituciones de inversión colectiva entre las que yo/nosotros puedo(podemos) elegir la inversión de la Prima en www.utmostinternational.com/funds. Tales modificaciones o ampliaciones afectarán por igual a todos los contratos de esta modalidad en los que el mismo Asesor haya sido designado, sin que se produzcan especificaciones singulares para mí o cada uno de nosotros, o cada Asegurado. / I/We the Policyholder and the Advisor acknowledge and accept that the Insurer may modify and/or increase the number of collective investment institutions from which I/we can choose for the investment of the Premium in www.utmostinternational.com/funds. Such modifications or increases will affect all contracts of this type in which the same Advisor has been appointed, in equal measure, without giving rise to unique specifications for me/each of us or each Life Assured.

Finalmente, yo/nosotros y el Asesor conocemos y aceptamos que Utmost Luxembourg S.A. no será responsable del rendimiento de la cartera de Activos Afectos a la Póliza. / Finally, I/we and the Advisor acknowledge and accept that Utmost Luxembourg S.A. will not be held responsible for the performance of the Underlying Assets of the Policy.

Tomador 1 / Policyholder 1

 Se ruega preceder la firma con la cláusula escrita a mano "adecuado para el mandato" / Please precede the signature by the handwritten clause "good for mandate"


FIRMA / SIGNATURE

Fecha / Date

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

Lugar / Place

Tomador 2 / Policyholder 2

 Se ruega preceder la firma con la cláusula escrita a mano "adecuado para el mandato" / Please precede the signature by the handwritten clause "good for mandate"


FIRMA / SIGNATURE

Fecha / Date

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

Lugar / Place

Tomador 3 / Policyholder 3

 Se ruega preceder la firma con la cláusula escrita a mano "adecuado para el mandato" / Please precede the signature by the handwritten clause "good for mandate"


FIRMA / SIGNATURE

Fecha / Date

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

Lugar / Place

Tomador 4 / Policyholder 4

 Se ruega preceder la firma con la cláusula escrita a mano "adecuado para el mandato" / Please precede the signature by the handwritten clause "good for mandate"

FIRMA / SIGNATURE

Fecha / Date

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

Lugar / Place

ACEPTACIÓN DEL ASESOR / ACCEPTANCE BY THE ADVISOR

El Asesor acepta la designación establecida en el presente documento, comprometiéndose a actuar en el modo establecido en el mismo, y asegura estar, en caso de que proceda, en posesión de las autorizaciones, licencias de los organismos reguladores procedentes así como las obligaciones de registro, estando facultado para actuar como Asesor. / *The Advisor hereby accepts the appointment stated in the present document, undertaking to act as detailed above. The Investment Advisor confirms that, if appropriate, it has such authorisations, licences with such regulatory bodies as are necessary to act as the Advisor together with its registration obligations.*

El Asesor confirma que, en caso de que proceda, no incumple ni ha incumplido los términos de dichas autorizaciones o licencias, y que cumplirá con todas las leyes y reglas en vigor del organismo regulador que proceda. / *The Advisor further confirms that, if appropriate, it is not and has not been in breach of the terms of any such authorisations and/or licences and that it will comply with all applicable laws and the rules of the appropriate regulator.*

El Asesor confirma que actuará en nombre y representación del/los Tomador/es de forma no discrecional. El Asesor confirma que cada instrucción de inversión proporcionada por él será el resultado de previas consideraciones con el/los Tomador/es a este respecto, y en consonancia con lo acordado con el/los Tomador/es. Aunque el Asesor confirma que aportará prueba fehaciente del acuerdo con el/los Tomador/es para cada instrucción de inversión, Utmost Luxembourg S.A. no requerirá esta prueba para ejecutar la instrucción del Asesor. / *The Advisor further confirms that he will be acting for the Policyholder(s) on a non-discretionary basis. The Advisor confirms that each investment instruction given by him will be the result of prior discussions with the Policyholder and in line with the Policyholder's agreement. Although the Advisor further confirms that he will retain evidence of the Policyholder's agreement to each investment instruction, Utmost Luxembourg S.A. will not require this evidence to execute the Advisor's instruction.*

Utmost Luxembourg S.A. queda eximido, en todo caso, de cualquier tipo de responsabilidad derivada de las actuaciones que ejecute de acuerdo con las instrucciones recibidas del Asesor. / *Utmost Luxembourg S.A. shall not be held responsible for any consequence which may derive from the instructions received from the Advisor.*

Si Utmost Luxembourg S.A. así lo requiere, el Asesor deberá presentar prueba fehaciente de la conformidad del/los Tomador/es respecto de cada instrucción de inversión, durante un periodo de hasta diez años posteriores a cada transacción. / *The Investment Advisor agrees to provide copies of the relevant evidence to Utmost Luxembourg S.A. for a period of up to ten years following each transaction, upon Utmost Luxembourg S.A.'s request.*

Firma del Intermediario / Signature of the Intermediary

Sello / Stamp

REGLAS DE INVERSION PARA FONDOS INTERNOS

| CLASIFICACIÓN DEL TOMADOR | D |
|--|-------------|
| MÍNIMO DE INVERSIÓN DEL TOMADOR EN TODOS LOS CONTRATOS DE SEGURO DE VIDA | 1,000,000 € |
| MÍNIMO A INVERTIR EN UN FONDO PERSONALIZADO | 125,000 € |
| MÍNIMO A INVERTIR EN UN FONDO INTERNO DE SEGURO ESPECIALIZADO | NO APLICA |
| PATRIMONIO INVERTIDO EN VALORES MOBILIARIOS | 2.500.000 € |

FONDO INTERNO DEL TIPO D

- › **El Commissariat aux Assurances no impone ningún límite ya sea para el emisor o límite global.**
- › **Estas normas son aplicables sin ninguna restricción de domicilio^{*}.**
- › **Las cuentas bancarias de metales preciosos pueden ser utilizadas^{**}.**
- › **Los productos derivados pueden también ser utilizados para generar ingresos^{***}.**

^{*} La domiciliación de productos cuya negociación tiene lugar fuera de mercados regulados puede estar sujeta a restricciones (para más información al respecto, póngase en contacto con Utmost Luxembourg S.A.).

^{**} Las materias primas físicas permanecen estrictamente prohibidas en cualquier tipo de fondos.

^{***} La Ley de Seguros luxemburguesa permite el uso de derivados financieros pero únicamente cuando el banco que custodia los activos subyacentes a las reservas técnicas de la compañía de seguros de vida no requiere que esta deba dar en garantía los activos subyacentes para cubrir la transacción de derivados financieros. Si el banco custodio requiriese firmar una prenda o acuerdo colateral, se denegaría su petición y las posiciones en derivados financieros no podrían realizarse.

Para un fondo interno del tipo D, las inversiones han de cumplir con el catalogo de activos abajo mencionado:

1. Valores mobiliarios;
2. Instrumentos del mercado monetario;
3. Participaciones de organismos de inversión colectiva;
4. Contratos de opciones, futuros, permutas financieras («swaps»), acuerdos de tipos de interés futuros y otros contratos de derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse mediante entrega física o en efectivo;
5. Contratos de opciones, futuros, permutas financieras («swaps»), acuerdos de tipos de interés futuros y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que conlleve la rescisión del contrato);
6. Contratos de opciones, futuros, permutas financieras («swaps») y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que puedan liquidarse mediante entrega física, siempre que se negocien en un mercado regulado y/o en un Sistema Multilateral de Negociación (SMN);
7. Contratos de opciones, futuros, permutas financieras («swaps»), acuerdos de tipos de interés futuros y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que puedan liquidarse mediante entrega física, no mencionados en el punto 6, y no destinados a fines comerciales, que presentan las características de otros instrumentos financieros derivados, teniendo en cuenta, entre otras cosas, si se liquidan a través de cámaras de compensación reconocidas o son objeto de ajustes regulares de los márgenes de garantía;
8. Instrumentos derivados para la transferencia del riesgo de crédito;
9. Contratos financieros por diferencias;
10. Contratos de opciones, futuros, permutas financieras («swaps»), acuerdos de tipos de interés futuros y otros contratos de derivados relacionados con variables climáticas, gastos de transporte, autorizaciones de emisión o tipos de inflación u otras estadísticas económicas oficiales, que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a elección de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que conlleve la rescisión del contrato), así como cualquier otro contrato derivado relacionado con activos, derechos, obligaciones, índices y medidas no mencionados en la presente sección, que presentan las características de otros instrumentos financieros derivados, teniendo en cuenta, entre otras cosas, si se negocian en un mercado regulado o SMN, se liquidan a través de cámaras de compensación reconocidas o son objeto de ajustes regulares de los márgenes de garantía.

| CLASIFICACIÓN DEL TOMADOR | C | B | A | N | |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| MÍNIMO DE INVERSIÓN DEL TOMADOR EN TODOS LOS CONTRATOS DE SEGURO DE VIDA | 250.000 € | 250.000 € | 125.000 € | <125.000 € | <125.000€ |
| MÍNIMO A INVERTIR EN UN FONDO PERSONALIZADO | 125.000 € | 125.000 € | 125.000 € | Fondos Coletivos Internos (BMF) | Fondos Personalizados (PCP/SAF/VIP) |
| MÍNIMO A INVERTIR EN UN FONDO INTERNO DE SEGURO ESPECIALIZADO | NO APLICABLE | NO APLICABLE | NO APLICABLE | | |
| PATRIMONIO INVERTIDO EN VALORES MOBILIARIOS | > 1.250.000 € | > 500.000 € | > 250.000 € | | |

| CATEGORIAS | | C | | B | | A | | N | | N | |
|------------|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| A | RENTA FIJA | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
| 1 | Bonos y obligaciones de un emisor soberano del EEE | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 2 | Bonos y obligaciones de un emisor soberano de los países de la zona A fuera del EEE | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 3 | Bonos y obligaciones de organizaciones internacionales de las que sean miembros al menos dos Estados miembros del EEE | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 3a | Bonos y obligaciones de bancos que emiten obligaciones hipotecarias | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% | 100% | 0% | 0% |
| 4 | Bonos y obligaciones de un emisor no gubernamental del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 30% | 100% | 20% | 100% | 10% | 100% | 0% | 0% |

| A | RENTA FIJA | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
|----|---|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 5 | Bonos y obligaciones de un emisor no gubernamental de los países de la zona A fuera del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 30% | 100% | 20% | 100% | 10% | 40% ¹ | 0% | 0% |
| 6 | Bonos y obligaciones de un emisor fuera de los países de la zona A negociados en un mercado regulado del EEE | 100% | 100% | 2,5% | 10% ² | 1% | 5% ² | 0,5% | 2,5% ² | 0% | 0% |
| 7 | Bonos y obligaciones de un emisor fuera de los países de la zona A negociados en un mercado regulado fuera del EEE y aprobado por el CAA | 100% | 100% | 2,5% | 10% | 1% | 5% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 8 | Bonos y obligaciones de un emisor no gubernamental de los países de la zona A no negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 10% | 20% ³ | 10% | 20% ³ | 5% | 10% ³ | 0% | 0% |
| 9 | Productos estructurados del tipo bonos que cumplen las condiciones expuestas en el punto 5.6.3 de la Circular 15/3 (consultar a Utmost Luxembourg S.A. para más detalles) | | | | | | | | | | |
| 9a | Emitidos o garantizados por un banco del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 9b | Emitidos o garantizados por un banco del EEE no negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 9c | Emitidos o garantizados por un banco de la zona A fuera del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁵ | 100% | 0% | 0% |
| 9d | Emitidos o garantizados por un banco de la zona A fuera del EEE no negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁵ | 100% | 25% ⁶ | 100% | 0% | 0% |
| 9e | Emitidos o garantizados por organizaciones internacionales de las que sean miembros al menos dos Estados miembros del EEE | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |

| B | RENTA VARIABLE | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
|----|--|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 1 | Valores de renta variable de un emisor del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 30% | 100% | 20% | 100% | 10% | 100% | 0% | 0% |
| 2 | Valores de renta variable de un emisor de los países de la zona A fuera del EEE, negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 30% | 100% | 20% | 100% | 10% | 40% ¹ | 0% | 0% |
| 3 | Valores de renta variable de un emisor fuera de los países de la zona A que se negocian en un mercado regulado del EEE | 100% | 100% | 2,5% | 10% ² | 1% | 5% ² | 0,5% | 2,5% ² | 0% | 0% |
| 4 | Valores de renta variable de un emisor fuera de los países de la zona A negociados en un mercado regulado fuera del EEE y aprobado por el CAA | 100% | 100% | 2,5% | 10% | 1% | 5% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 5 | Valores de renta variable de un emisor de los países de la zona A no negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 10% | 20% ³ | 10% | 20% ³ | 5% | 10% ³ | 0% | 0% |
| 6 | Productos estructurados del tipo renta variable que cumplen las condiciones expuestas en el punto 5.6.3 de la Carta Circular 15/3 (consultar a Utmost Luxembourg S.A. para más detalles) | | | | | | | | | | |
| 6a | Emitidos o garantizados por un banco del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 6b | Emitidos o garantizados por un banco del EEE no negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 6c | Emitidos o garantizados por un banco de la zona A fuera del EEE negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁵ | 100% | 0% | 0% |
| 6d | Emitidos o garantizados por un banco de la zona A fuera del EEE no negociados en un mercado regulado | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁶ | 100% | 25% ⁶ | 100% | 0% | 0% |

| B | RENDA VARIABLE | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
|----|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 6e | Emitidos o garantizados por organizaciones internacionales de las que sean miembros al menos dos Estados miembros del EEE | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| C | INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
| 1 | Fondos de inversión que cumplan la Directiva modificada 2009/65/EC | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 2 | Fondos de inversión de un país del EEE que no cumplan la Directiva modificada 2009/65/EC | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% | 100% | 25% | 40% ⁴ | 25% | 40% ⁴ |
| 3 | Fondos de inversión de un territorio dependiente de un país del EEE | 100% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 5% ⁴ | 2,5% | 5% ⁴ |
| 4 | Fondos de inversión en un país de la zona A fuera del EEE | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% | 100% | 25% | 40% ⁴ | 25% | 40% ⁴ |
| 5 | Fondos de inversión de países de fuera de la zona A | 100% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 5% ⁴ | 2,5% | 5% ⁴ |
| D | FONDOS DE GESTION ALTERNATIVA | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
| 1 | Hedge funds simple con condiciones especiales de idoneidad (consultar a Utmost Luxembourg S.A. para más detalles) | 100% | 100% | 30% | 100% | 20% | 100% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 2 | Hedge funds simple sin condiciones especiales de idoneidad | 100% | 100% | 2,5% | 10% | 2,5% | 10% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 3 | Fondos de hedge funds con condiciones adicionales de idoneidad (consultar a Utmost Luxembourg S.A. para más detalles) | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% | 100% | 25% | 40% ⁴ | 25% | 40% ⁴ |
| 4 | Fondos de hedge funds sin condiciones adicionales de idoneidad | 100% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 5% ⁴ | 2,5% | 5% ⁴ |

| E | OTROS ACTIVOS | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL | LÍMITE POR EMISOR | LÍMITE GLOBAL |
|---|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 1 | Fondos de inversión en bienes inmuebles domiciliados en un país de la zona A | 100% | 100% | 5% | 10% | 5% | 10% | 2,5% | 5% | 2,5% | 5% |
| 2 | Cuentas corrientes, depósitos con preaviso y cuentas de depósito a plazo | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 20% | 20% | 20% | 20% |

Un fondo interno de tipo B/A/N no puede invertir, respectivamente, más de un 30%/20%/10% de sus activos en valores distintos de los productos estruc en dichos emisores en los que éste invierta, respectivamente, más del 10%/10%/5% de sus activos, no podrá exceder del 50%/40%/40% del valores de los turados de un solo emisor no gubernamental de las Categorías A y B establecidas arriba. Asimismo, el valor total de los valores pertenecientes al fondo interno activos del fondo.

OBSERVACIONES

- ¹ TIPO N: Limite global aplicável ao total acumulado das categorias A5 e B2.
- ² TIPO A, B, N: Limite global aplicável ao total acumulado das categorias A6 e B3.
- ³ TIPO A, B, N: Limite global aplicável ao total acumulado das categorias A8 e B5.
- ⁴ TIPO N: Limite global de 40% aplicável ao total acumulado da categorias C2 a D4.
- ⁵ TIPO N: Limite por emitente aplicável ao total acumulado das categorias A4, A5, A8, A9c, B1, B2, B5 e B6c.
- ⁶ TIPO A, N: Limite por emitente aplicável ao total acumulado das categorias A4, A5, A8, A9d, B1, B2, B5 e B6d.

REGLAS / DEFINICIONES / GLOSARIO

REGLAS ADICIONALES DE LA CIRCULAR DE LA CAA DEL 15/3 APLICABLE A LOS FONDOS INTERNOS DE TIPO A, B, C, N - CASOS DONDE EL ACTIVO SUBYACENTE ES RETENIDO DIRECTAMENTE EN LA CARTERA

Fondos Alternativos

Fondos internos del tipo A, B y C: La liquidez de los Fondos de Gestión Alternativa y Fondos de Fondos de Gestión Alternativa tiene que ser al menos semestral para los fondos de tipo A y B, y anual para el tipo C. Tipo N: la liquidez de los Fondos de Gestión Alternativa o Fondos de Fondos de Gestión Alternativa tiene que ser al menos mensual. El tomador de la póliza debe firmar un acuerdo de indemnización con anterioridad a la exposición a los mismos.

Materias primas y productos básicos

No están permitidas las inversiones directas en materias primas y productos básicos ni los certificados sobre los mismos.

Se permiten, no obstante, las inversiones en materias primas y productos básicos si se realizan mediante instrumentos financieros cuya titularidad se ostenta a través de fondos.

Las cuentas bancarias de metales preciosos están permitidas in fondos de Tipo D.

Derivados

Están permitidos únicamente como instrumentos de cobertura y no con fines especulativos. Se admiten, por ejemplo, las posiciones Put largo y Short corto puts compradas y las call vendidas si los títulos subyacentes se encuentran en la cartera.

Certificados sobre Índices

Los certificados de índices se clasifican y admiten de acuerdo con el límite más bajo entre el mismo certificado y el activo subyacente.

El límite al cual un fondo interno puede invertir en un certificado es el menor de los dos límites siguientes:

- › El límite que se aplicaría a unos bonos similares emitidos por el mismo emisor;
- › El límite que se aplicaría a los títulos subyacentes al certificado, si se invirtiera directamente en ellos.

Capital Riesgo y Bonos Privados

Admisible por el CAA si los activos no cotizados están domiciliados en los países de la zona A.

Cada caso estará sujeto a una revisión interna de Utmost Luxembourg S.A., que cubre las siguientes áreas:

- › Estructura de la compañía/actividad/situación financiera;
- › Lista de accionistas;
- › Disponibilidad de valoraciones.

Un acuerdo de indemnización específico debe ser firmado por el tomador de la póliza con anterioridad a la exposición a los mismos.

Fondos Inmobiliarios

Fondos internos de tipo A, B y C: La liquidez de los Fondos Inmobiliarios debe ser al menos semestral para los fondos de tipo A y B, y anual para el tipo C. Tipo N: la liquidez de los Fondos Inmobiliarios debe ser al menos mensual. El tomador de la póliza debe firmar un acuerdo de indemnización aceptando la exposición a estos fondos con anterioridad a la exposición a los mismos.

Inversiones Directas

No se admiten las inversiones directas (p. ej., los bonos, acciones, productos estructurados, certificados etc.) en activos domiciliados fuera de los países de la zona A y no cotizados en un mercado aprobado por la CAA.

PRODUCTOS ALTERNATIVOS: PROCEDIMIENTO DE CONTROL Y SELECCION

Si el Gestor quiere invertir en Productos Alternativos (activos inmobiliarios, hedge funds, capital riesgo) para carteras que gestione en nombre de Utmost Luxembourg S.A., deberá proporcionar a la aseguradora un procedimiento de control y selección de dichas inversiones de conformidad con las normas impuestas por la Circular 15/3 del CAA de Luxemburgo.

CUESTIONARIO DE IDONEIDAD

Los tomadores se clasifican bajo una de las 5 categorías siguientes. Todos los fondos, internos dedicados/ colectivos/ especializados, abiertos como subyacentes de los contratos de dichos tomadores serán clasificados bajo la misma categoría que la del tomador.

Tipo N: Categoría por defecto

Tipo A: Inversión mínima de 125.000 EUR en todos los contratos suscritos por el tomador con la aseguradora y un patrimonio mínimo declarado de 250.000 EUR

Tipo B: Inversión mínima de 250.000 EUR en todos los contratos suscritos por el tomador con la aseguradora y un patrimonio mínimo declarado de 500.000 EUR

Tipo C: Inversión mínima de 250.000 EUR en todos los contratos suscritos por el tomador con la aseguradora y un patrimonio mínimo declarado de 1.120.000 EUR

Tipo D: Inversión mínima de 1.000.000 EUR en todos los contratos suscritos por el tomador con la aseguradora y un patrimonio mínimo declarado de 2.500.000 EUR

El patrimonio declarado es el valor total de los instrumentos financieros cuya titularidad ostenta el tomador junto con las cuentas bancarias y el valor total de los contratos de seguro de vida, reducido por el valor total de las deudas de los tomadores.

La inversión mínima en cada fondo interno dedicado debe ser de 125.000 EUR

DEFINICIONES

EEE (Espacio Economico Europeo)

Los países miembros son:

Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Letonia, Liechtenstein, Lituania, Luxemburgo, Malta, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, República Eslovaca, Rumania y Suecia (Suiza no forma parte del EEE).

Países de la zona A

Comprende los Estados miembros del EEE o los siguientes países:

Australia, Canadá, Estados Unidos de América, Nueva Zelanda, Japón y Suiza o cualquier otro país con un control prudencial similar al disponible en el EEE (refer to www.bis.org/publ/cbcs260_fr.pdf - Arabia Saudí, Brasil, China, Hong Kong, India, Republica de Corea, Singapur, Sud África, Turquía).

Territorio Dependiente (Solo los siguientes territorios son territorios dependientes)

Países Bajos: Antillas Holandesas - **Reino Unido:** Bermudas, Gibraltar, Islas Caimán, Isla de Man, Islas del Canal de la Mancha y Islas Vírgenes Británicas.

GLOSARIO

CAA: El Commissariat aux Assurances es el organismo de control del sector de seguros en Luxemburgo.

Fondo Interno Dedicado: Un fondo interno que puede o no estar vinculado directamente, sin un rendimiento garantizado y que sirve de base para un solo contrato, gestionado por un gestor.

Fondo Interno Colectivo: Un fondo interno sin rentabilidad garantizada y abierto a un gran número de tomadores de pólizas.

Fondos de de seguro especializado: Fondo interno que puede o no estar vinculado directamente, sin rentabilidad garantizada, sirviendo como subyacente para un único contrato.

Directiva 2009/65/EC: DIRECTIVA 2009/65/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 13 de julio de 2009 por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

Mercado Regulado del EEE: Un mercado listado en el Artículo 47 de la Directiva 2004/39/CE sobre servicios financieros de inversión en el ámbito de los valores.

Mercado Regulado fuera del EEE: El CAA reconoce como mercados regulados fuera del EEE aquellos miembros de la World Federation of Exchanges (Federación Mundial de Mercados de Valores). Una lista de los países miembros puede consultarse en www.world-exchanges.org

INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

| CLASSIFICATION OF THE POLICYHOLDER | D |
|--|----------------|
| MINIMUM INVESTMENT OF THE POLICYHOLDER IN ALL LIFE INSURANCE CONTRACTS | € 1,000,000 |
| MINIMUM TO BE INVESTED IN THE INTERNAL DEDICATED FUND | € 125,000 |
| MINIMUM TO BE INVESTED IN THE INTERNAL SPECIALISED ASSURANCE FUND | NOT APPLICABLE |
| 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 (refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details).

** Physical commodities remain strictly forbidden in any type of funds.

*** Luxembourg insurance law permits the use of derivatives but only where the custodian bank which holds the assets underlying the life company's technical reserves does not require the life company to pledge the underlying assets to cover the derivative transaction. Should the custodian bank require a pledge or collateral agreement to be signed, the request will be rejected and no derivative position will be taken.

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.

| CLASSIFICATION OF THE POLICYHOLDER | C | B | A | N | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|------------------------------------|
| MINIMUM INVESTMENT OF THE POLICYHOLDER IN ALL LIFE INSURANCE CONTRACTS | € 250,000 | € 250,000 | € 125,000 | < € 125,000 | < € 125,000 |
| MINIMUM TO BE INVESTED IN THE INTERNAL DEDICATED FUND | € 125,000 | € 125,000 | € 125,000 | Internal Collective Funds (BMF) | Other Internal Funds (PCP/SAF/VIP) |
| MINIMUM TO BE INVESTED IN THE INTERNAL SPECIALISED ASSURANCE FUND | NOT APPLICABLE | NOT APPLICABLE | NOT APPLICABLE | | |
| POLICYHOLDER'S WEALTH INVESTED IN TRANSFERABLE SECURITIES | > € 1,250,000 | > € 500,000 | > € 250,000 | | |

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

DESIGNACION DEL ASESOR / APPOINTMENT OF THE ADVISER

| A | BONDS | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | 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 5.6.3 of the Circular Letter 15/3 (refer to Utmost Luxembourg S.A. for further details) | | | | | | | | | | |
| 9a | issued or guaranteed by a bank from the EEA traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 9b | issued or guaranteed by a bank from the EEA not traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 9c | issued or guaranteed by a bank from the A Zone outside EEA traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁵ | 100% | 0% | 0% |
| 9d | issued or guaranteed by a bank from the A Zone outside EEA not traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁶ | 100% | 25% ⁶ | 100% | 0% | 0% |
| 9e | issued or guaranteed by an international financial entity from at least 2 Member States of the EEA | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| B | EQUITIES | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | 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% | 0% | 0% |
| 2 | Equities of an issuer of the A Zone countries outside the EEA traded on a regulated market | 100% | 100% | 30% | 100% | 20% | 100% | 10% | 40% ¹ | 0% | 0% |
| 3 | Equities of an issuer outside the A Zone countries traded on a regulated market of the EEA | 100% | 100% | 2.5% | 10% ² | 1% | 5% ² | 0.5% | 2.5% ² | 0% | 0% |

| B | EQUITIES | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT |
|----|--|------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| 4 | Equities of an issuer outside the A Zone countries traded on a regulated market outside the EEA approved by the CAA | 100% | 100% | 2.5% | 10% | 1% | 5% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 5 | Equities of an issuer of the A Zone countries not traded on a regulated market | 100% | 100% | 10% | 20% ³ | 10% | 20% ³ | 5% | 10% ³ | 0% | 0% |
| 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 a bank from the EEA traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 6b | issued or guaranteed by a bank from the EEA not traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| 6c | issued or guaranteed by a bank from the A Zone outside EEA traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁵ | 100% | 0% | 0% |
| 6d | issued or guaranteed by a bank from the A Zone outside EEA not traded on a regulated market | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% ⁶ | 100% | 25% ⁶ | 100% | 0% | 0% |
| 6e | issued or guaranteed by an international financial entity from at least 2 Member States of the EEA | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |
| C | INVESTMENT FUNDS | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | 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% | 100% | 100% |

| C | INVESTMENT FUNDS | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT |
|---|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2 | Investment funds of a country of the EEA, non-compliant with the directive 2009/65/EC, as amended | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% | 100% | 25% | 40% ⁴ | 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 | 2.5% | 5% ⁴ |
| 4 | Investment funds of the A zone countries outside the EEA | 100% | 100% | 100% | 100% | 50% | 100% | 25% | 40% ⁴ | 25% | 40% ⁴ |
| 5 | Investment funds from outside the A zone countries | 100% | 100% | 2.5% | 100% | 2.5% | 100% | 2.5% | 5% ⁴ | 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 | 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% | 0% | 0% |
| 2 | Simple hedge fund without enhanced quality criteria | 100% | 100% | 2,5% | 10% | 2,5% | 10% | 0% | 0% | 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 | 25% | 40% ⁴ |
| 4 | Fund of hedge funds without enhanced quality criteria | 100% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 100% | 2,5% | 5% ⁴ | 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 | LIMIT PER ISSUER | GLOBAL LIMIT |
| 1 | Real estate investment funds of the A Zone countries | 100% | 100% | 5% | 10% | 5% | 10% | 2,5% | 5% | 2,5% | 5% |
| 2 | Current, deposit at notice and time-deposit accounts | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 20% | 20% | 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.

REMARKS

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.

⁴ TYPE **N**: Global limit of 40% applicable to cumulative total of categories C2 to D4.

⁵ TYPE **N**: Issuer limit applicable to cumulative total of categories A4, A5, A8, A9c, B1, B2, B5 and B6c.

⁶ TYPE **A, N**: Issuer limit applicable to cumulative total of categories A4, A5, A8, A9d, B1, B2, B5 and B6d.

RULES / DEFINITIONS / GLOSSARY

ADDITIONAL RULES OF THE CAA CIRCULAR LETTER 15/3 APPLICABLE TO INTERNAL FUNDS OF TYPE A, B, C AND N - CASES WHERE THE UNDERLYING ASSETS ARE HELD DIRECTLY WITHIN THE PORTFOLIO

Alternative Funds:

Internal Funds of type A, B & C: liquidity for Alternative Funds and Funds of Alternative Funds has to be at least six-monthly for fund type A and B, and yearly for type C. Type N: liquidity for Alternative Funds or Funds of Alternative Funds has to be at least monthly. **A specific client indemnity must be signed by the Policyholder prior to any exposure to such assets.**

Commodities:

Direct commodity investments and commodity certificates are not admissible.

However, commodity investments are admitted if effected via financial instruments held through funds.

Bank accounts in precious metals are allowed in Type D funds.

Derivatives:

Are permitted for hedging purposes only and may not be used for speculative purposes. For instance, Long Put and Short Call positions are admissible if the underlying assets are held within the portfolio.

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.

Private Equity and Private Bonds:

Admissible by the CAA if the unquoted asset is domiciled within the A Zone countries.

Each case will be subject to an internal review by Utmost Luxembourg S.A., which covers the following areas:

- › Company structure / activity / financial situation;
- › Shareholder list;
- › Availability of valuations.

A specific client indemnity must be signed by the Policyholder prior to an exposure to such assets.

Real-Estate Funds:

Internal Funds of type A, B & C: liquidity for Real-Estate Funds has to be at least six-monthly for Internal Funds of type A and B and yearly for type C. Type N: liquidity for Real-Estate Funds has to be at least monthly. **A specific client indemnity must be signed by the Policyholder prior to any exposure to such assets.**

Direct Investments:

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.

ALTERNATIVE PRODUCTS: DUE DILIGENCE PROCESS

Should the Investment Manager wish to invest in Alternative Products (Real Estate, Hedge Funds, Private Equity) for portfolios that he manages on Utmost Luxembourg S.A.'s behalf, he must provide the Insurer with a due diligence process for such Alternative Investments which needs to be in compliance with Circular 15/3 issued by the CAA.

CLIENT SUITABILITY

Policyholders are classified under one of the following 5 categories. All the funds, internal dedicated/collective/specialised, opened under the contracts of this Policyholder will be assigned the same classification as that of the Policyholder.

Type N: Default category.

Type A: Minimum premium invested by a Policyholder in all the contracts subscribed with our insurance company is EUR 125,000 and declared wealth of minimum EUR 250,000.

Type B: Minimum premium invested by a Policyholder in all the contracts subscribed with our insurance company is EUR 250,000 and declared wealth of minimum EUR 500,000.

Type C: Minimum premium invested by a Policyholder in all the contracts subscribed with our insurance company is EUR 250,000 and declared wealth of minimum EUR 1,250,000.

Type D: Minimum premium invested by a Policyholder in all the contracts subscribed with our insurance company is EUR 1,000,000 and declared wealth of minimum EUR 2,500,000.

The declared wealth is the total value of the financial instruments held by the Policyholder together with the bank accounts, the total value of the life-insurance contracts and the capitalisation contracts, decreased by the total value of the Policyholder debts.

The minimum investment into each internal dedicated fund is EUR 125,000.

DEFINITIONS

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, Sweden and United Kingdom (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 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 - **United Kingdom:** Bermuda, British Virgin Islands, Cayman Islands, Channel Islands, Gibraltar and Isle of Man.

GLOSSARY

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

Dedicated Internal Fund: An internal fund directly linked or otherwise, without a guaranteed return and serving as the support for a single contract and managed by an asset manager.

Collective Internal Fund: An internal fund without a guaranteed return open to a multitude of Policyholders.

Specialised Assurance Fund: An internal fund directly linked or otherwise, without a guaranteed return, serving as the support for a single contract.

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