

## CONDICIONES GENERALES / GENERAL CONDITIONS SPAIN

### INTERPRETACIÓN

A menos que el contexto requiera otra cosa, las reglas siguientes se aplican a estas Condiciones Generales, así como a la Solicitud del Seguro:

- › Las palabras en singular incluyen el plural y viceversa;
- › La referencia a un género incluye una referencia al otro género; y
- › La referencia al Gestor, Intermediario o Banco Custodio incluye sus sucesores o cesionarios.

Salvo que estén definidas de otra manera en la Solicitud de Seguro (definida abajo), las palabras en mayúscula tendrán el significado que se les da abajo. En caso de conflicto o discrepancia en la Solicitud de Seguro o de la Póliza entre la versión en castellano y su equivalente en inglés, la versión española habrá de prevalecer.

#### I. CLAUSULA PRELIMINAR

La Póliza y los derechos y obligaciones que de ella se derivan están regulados y han de interpretarse de acuerdo con las leyes de España.

#### II. DEFINICIONES PREVIAS

A los efectos de este Contrato se entenderá por:

##### a) **ACTIVOS AFECTOS A LA POLIZA:**

Los activos en que se materializa la Prima pagada por el Tomador.

Los Activos Afectos a la Póliza son propiedad de la Aseguradora. La Aseguradora informará regularmente por escrito, de acuerdo con lo establecido en el Contrato, de los detalles y valoración de los Activos Afectos a la Póliza.

### INTERPRETATION

Unless the context requires otherwise, the following rules apply to these General Conditions as well as to the Application Form:

- › Words in the singular include the plural and vice versa;
- › Reference to one gender includes a reference to the other gender; and
- › A reference to the Investment Manager, the Intermediary or the Custodian Bank includes its successors or assignees.

Unless otherwise defined in this Application Form (as defined below), capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms below. In the event of any conflict or inconsistency in the Application Form or the Policy between the terms in Spanish and their English equivalents the Spanish terms will prevail.

#### I. PRELIMINARY CLAUSE

The Policy and the rights and obligations derived from it shall be governed and construed in accordance with the laws of Spain.

#### II. PRELIMINARY DEFINITIONS

For the purposes of this Contract the following definitions shall apply:

##### a) **UNDERLYING ASSETS OF THE POLICY:**

The assets in which the Premium paid by the Policyholder is invested.

The Underlying Assets of the Policy are owned by the Insurer. The Insurer shall inform the Policyholder, in writing and on a regular basis, as set out in the Contract, of the details and value of the Underlying Assets of the Policy.

A WEALTH *of* DIFFERENCE

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

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

**b) ACTIVOS NO TRADICIONALES:**

Activos Subyacentes compuestos por bonos/deuda cotizados en un mercado no regulado, bonos/deuda no cotizados emitidos por un emisor no cotizado, acciones no cotizadas, fondos de capital riesgo o cualquier otro tipo de fondos de inversión con liquidez limitada a menos de 6 meses, o activos con transferibilidad restringida. Antes de invertir en este tipo de activos es necesaria la aprobación previa de la Aseguradora.

**c) ASEGURADO:**

La persona o personas físicas sobre cuya vida se estipula el Seguro. La edad del Asegurado no podrá ser inferior a catorce (14) años ni superior a ochenta y cinco (85) años en el momento de suscripción de la Póliza, salvo que así se prevea en la Solicitud de Seguro o en las Condiciones Particulares. Si el Asegurado fuera menor de edad, se requerirá la autorización escrita de sus representantes legales y, si el Asegurado es menor de catorce (14) años, el importe a pagar en caso de fallecimiento será siempre inferior o igual a la Prima o el Saldo Total Acumulado según lo previsto en el artículo 83 de la Ley de Contrato de Seguro. Si el importe de Cobertura de Fallecimiento fuera superior a la Cobertura de Fallecimiento Estándar, el Asegurado deberá ser mayor de dieciséis (16) años y menor de ochenta y cinco (85) años y será necesario formular una solicitud separada por escrito. El Contrato podrá estipularse sobre la vida de uno o más Asegurados, en cuyo caso el importe del Seguro no se pagará hasta el fallecimiento del último de ellos.

**d) ASEGURADORA:**

**Utmost Luxembourg S.A.**, con domicilio en 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, quien asume la cobertura de los riesgos objeto de este Contrato y garantiza el pago de las prestaciones que correspondan con arreglo a las condiciones del mismo.

**Utmost Luxembourg S.A.**, es una entidad aseguradora autorizada para realizar sus actividades en España en régimen de libre prestación de servicios, sometida a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo, correspondiendo a dicho Estado el control de su actividad a través del CAA.

**e) BANCO CUSTODIO:**

Entidad autorizada por el Commissariat aux Assurances que custodia los Activos Afectos a la Póliza.

**f) BENEFICIARIO:**

La persona o personas físicas o jurídicas nombrada(s) por el Tomador a quien la Aseguradora habrá de satisfacer las prestaciones que correspondan en virtud del Contrato para el caso de muerte o, en su caso, para el caso de supervivencia, del Asegurado.

**b) NON-TRADITIONAL ASSETS:**

*Underlying Assets composed of bonds/debts listed on an unregulated market, unlisted bonds/debt issued by an unlisted issuer, unlisted shares, private equity funds or any other type of investment funds with limited liquidity of less than 6 months, or assets with restricted transferability. Prior approval of the Insurer is required before investing into this type of assets.*

**c) LIFE ASSURED:**

*The individual on whose life the Insurance is based and who must be at least fourteen (14) years of age and maximum eighty-five (85) years of age when the Policy is taken out, except when this is provided for in the Application Form or in the Policy Schedule. If the Life Assured is a minor, the authorization of his/her legal representatives will be required in writing and, in case the Life Assured is younger than fourteen (14) years of age, the amount to be paid in the event of death shall be lower than, or equal to, the Premium or the Aggregate Value of the Policy by the provisions of Section 83 of the Law on Insurance Contract. If the amount of the Death Benefit exceeds the Standard Death Benefit, then the Life Assured needs to be at least sixteen (16) years of age and maximum eighty-five (85) years of age and a separate written request shall be added to the Application Form. This Contract may cover the life of more than one Life Assured, in which case the insured amount shall not be paid until the death of the last of these.*

**d) INSURER:**

**Utmost Luxembourg S.A.**, with its registered office at 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, which covers the risks under the Policy and pays any benefits which result from its terms and conditions.

**Utmost Luxembourg S.A.** is an insurance company which is authorised to carry out its activities in Spain under the free provision of services regime and is subject to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Insurer is monitored by the CAA.

**e) CUSTODIAN BANK:**

*An undertaking authorised by the Commissariat aux Assurances holding the Underlying Assets of the Policy.*

**f) BENEFICIARY:**

*The individual and/or legal entity appointed by the Policyholder to whom the Insurer shall pay the benefits which result from the terms and conditions of the Contract in case of death or, as the case may be, survival, of the Life Assured.*

**g) CAA:**

Commissariat aux Assurances, organismo luxemburgués regulador y de supervisión de la actividad aseguradora, con domicilio en rue Robert Stumper n° 11, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

**h) CESTA DE ACTIVOS ("Fondo Interno Colectivo"):**

Es un conjunto o agrupación de activos pertenecientes al patrimonio de la Aseguradora, en el que se invierten la totalidad o una parte de las Primas abonadas por el Tomador.

**i) CIRCULAR 15/3 DEL CAA:**

Carta circular del Commissariat aux Assurances relativa a las normas de inversión de los productos de seguro de vida vinculados a fondos de inversión. Estas normas y límites de inversión, están disponibles en la página web de la CAA ([www.caa.lu](http://www.caa.lu)) o se facilitarán a petición del Asegurado por la Aseguradora.

**j) COBERTURA DE FALLECIMIENTO:**

Capital que, adicionalmente al valor del Saldo Total Acumulado, la Aseguradora satisfará al Beneficiario en caso de fallecimiento del último Asegurado. La Cobertura de Fallecimiento se corresponderá con la Cobertura de Fallecimiento Estándar o cualquiera de las modalidades de la Cobertura de Fallecimiento Superior indicada por el Tomador en la Solicitud de Seguro y formalmente aceptada por la Aseguradora. La Aseguradora puede rechazar la solicitud de Cobertura de Fallecimiento Superior. En caso de existir más de un Beneficiario, la Cobertura de Fallecimiento se repartirá entre ellos proporcionalmente siempre que el Tomador no haya proporcionado instrucciones a este respecto.

**k) COBERTURA DE FALLECIMIENTO ESTANDAR:**

Cobertura de Fallecimiento que asciende al 10% del Saldo Total Acumulado. El importe de la Cobertura de Fallecimiento Estándar está limitado a 8.000 EUR, y decrece con la edad del último Asegurado en fallecer tal y como se establece en el Artículo 8 de estas Condiciones Generales.

**l) COBERTURA DE FALLECIMIENTO SUPERIOR:**

Cobertura de Fallecimiento que a petición del Tomador y sujeto a aceptación por escrito de la Aseguradora se corresponde con un porcentaje (acordado entre el Tomador y la Aseguradora) del Saldo Total Acumulado, o un porcentaje de la Prima o una cantidad fija.

El importe de la Cobertura de Fallecimiento Superior en la fecha efectiva de la Póliza deberá ser igual o mayor que 8.000 EUR.

Ver también el Artículo 8 de estas Condiciones Generales.

**m) CONDICIONES GENERALES:**

Son las presentes Condiciones Generales por las que se rige la Póliza, que la Aseguradora entregará al Tomador junto con el resto de documentación de la Póliza.

**g) CAA:**

*Commissariat aux Assurances, Luxembourg regulator competent for the supervision of the insurance sector with its offices at rue Robert Stumper no. 11, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.*

**h) PORTFOLIO OF ASSETS ("Internal Collective Fund"):**

*A set or group of assets belonging to the Insurer in which all or a part of the Premiums paid by the Policyholder are invested.*

**i) CAA CIRCULAR LETTER:**

*Circular letter of the Commissariat aux Assurances relating to the investment rules for life insurance products linked to investment funds. These investment rules and limits are available on the website of the CAA ([www.caa.lu](http://www.caa.lu)) or are available on request of the Policyholder to the Insurer.*

**j) DEATH BENEFIT:**

*Capital which, in addition to the Aggregate Value of the Policy, the Insurer shall pay to the Beneficiary in the event of the death of the last Life Assured. The Death Benefit corresponds to the Standard Death Benefit or any of the Enhanced Death Benefit options as indicated by the Policyholder in the Application Form and formally accepted by the Insurer. The Insurer may reject the Enhanced Death Benefit request. In case there are more than one Beneficiary, the Death Benefit shall be distributed between them proportionally provided that the Policyholder has not given instructions to this regard.*

**k) STANDARD DEATH BENEFIT:**

*Death Benefit which amounts to 10% of the Aggregate Value of the Policy. The amount of the Standard Death Benefit is limited to 8,000 Euros and decreases according to the age of the last Life Assured to die as stated in Article 8 of these General Conditions.*

**l) ENHANCED DEATH BENEFIT:**

*Death Benefit which at the request of the Policyholder and subject to written acceptance by the Insurer corresponds to a percentage (agreed between the Policyholder and the Insurer) of the Aggregate Value of the Policy, or a percentage of the Premium or a fixed amount.*

*The amount of the Enhanced Death Benefit must be equal or greater than EUR 8,000 at the effective date of the Policy.*

*See also Article 8 of these General Conditions.*

**m) GENERAL CONDITIONS:**

*The General Conditions governing the Policy, which the Insurer shall provide to the Policyholder, together with the remaining Policy documents.*

**n) CONDICIONES PARTICULARES:**

El documento que la Aseguradora envía al Tomador confirmando la conclusión del Contrato, conteniendo toda la información necesaria relativa al Tomador, Asegurado, Beneficiario, Prima, Activos Afectos a la Póliza, gastos y coberturas de la Póliza.

**o) DÍA DE CONTRATACION:**

El Día Hábil en que se realiza la compra o venta de los Activos Afectos a la Póliza por parte de la Aseguradora.

**p) DÍA HÁBIL:**

Cualquier día distinto de un sábado, domingo o día festivo en el Gran Ducado de Luxemburgo.

**q) DIRECTIVA 2009/65/CE:**

Directiva del Consejo Europeo de 13 de julio de 2009 sobre la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre los Organismos de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (UCITs).

**r) FATCA:**

(a) secciones 1471 al 1474 del US Internal Revenue Code de 1986 y toda regulación de EE.UU. asociada, (b) todo tratado, ley o regulación de cualquier otro país, o tratado intergubernamental entre los EE.UU. y otro país, incluyendo Luxemburgo, que (cual fuere el caso) facilita la implementación de toda ley o regulación mencionada en el punto (a) de esta definición, o (c) cualquier acuerdo con el US Internal Revenue Service, el gobierno de EE.UU. o cualquier autoridad fiscal o gubernamental de cualquier otro país, incluyendo Luxemburgo, que implementa un tratado, ley o regulación mencionada en los puntos (a) y (b) de esta definición.

**s) FECHA DE VENCIMIENTO:**

En los seguros mixtos con cobertura de muerte y supervivencia, es la fecha de terminación del Contrato señalada por el Tomador en la Solicitud de Seguro.

**t) FONDO EXTERNO:**

Instituciones de inversión colectiva abiertas a una multiplicidad de inversores y sujetas a un proceso de autorización y a la supervisión prudencial por parte de una autoridad de supervisión estatal.

**u) GESTOR:**

Un gestor que administra los Activos Afectos a la Póliza y que es nombrado por la Aseguradora.

**v) GRUPO:**

Toda o cualquier entidad perteneciente al Grupo Utmost, independientemente de que se encuentre ubicada, entre otros territorios, en el EEE, el Reino Unido, la Isla de Man o Guernsey.

**n) POLICY SCHEDULE:**

*The document sent by the Insurer to the Policyholder confirming the conclusion of the Policy and containing all of the necessary information regarding the Policyholder, the Life Assured, the Beneficiary, the Premium, the Underlying Assets of the Policy, the charges and the coverage of the Policy.*

**o) TRADING DAY:**

*The Business Day on which the Insurer purchases or sells the Underlying Assets of the Policy.*

**p) BUSINESS DAY:**

*Any day other than a Saturday, Sunday or public holiday in the Grand Duchy of Luxembourg.*

**q) DIRECTIVE 2009/65/EC:**

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

**r) FATCA:**

*(a) sections 1471 to 1474 of the US Internal Revenue Code of 1986 and any associated US regulations, (b) any treaty, law or regulation of any other country, or any intergovernmental agreement between the US and any other country, including Luxembourg, which (in either case) facilitates the implementation of any law or regulation referred to in item (a) of this definition, or (c) any agreement with the US Internal Revenue Service, the US government or any governmental or taxation authority in any other country, including Luxembourg, pursuant to the implementation of any treaty, law or regulation referred to in items (a) or (b) of this definition.*

**s) TERMINATION DATE:**

*For mixed policies with death and survival cover, this is the date of termination of the Contract specified by the Policyholder in the Application Form.*

**t) EXTERNAL FUND:**

*Collective investment institutions open to multiple investors and subject to an authorization process and the prudential supervision of a state regulatory authority.*

**u) INVESTMENT MANAGER OR MANAGER:**

*An investment manager managing the Underlying Assets of the Policy and appointed by the Insurer.*

**v) GROUP:**

*All or any entity belonging to the Utmost Group, whether located in, but not limited to, the EEA, UK, Isle of Man or Guernsey.*

**w) INTERMEDIARIO:**

Toda persona física o jurídica que ejerce actividades de distribución de seguros a cambio de una remuneración.

**x) INVERSIONES ESPECIALIZADAS:**

Activos Subyacentes que son o incluyen: fondos alternativos como fondos inmobiliarios y fondos de fondos de inversión libre/fondos inmobiliarios, fondos de inversión libre, productos de inversión vinculados a criptomonedas, derivados (incluidas las operaciones de divisas a plazo) que no se utilicen con fines de cobertura y productos estructurados vinculados a fondos de inversión libre, derivados, acciones no cotizadas, bonos no cotizados y fondos de capital riesgo.

**y) PERIODO INICIAL:**

Un plazo relativo a cada Prima pagada y ligado a la estructura de gastos (tal y como se halla definida en la Solicitud de Seguro). La Póliza tiene como mínimo un Periodo Inicial (que hace referencia a la Prima inicial pagada) que comienza desde la fecha efectiva de la Póliza. El Periodo Inicial respecto de cada Prima adicional comenzará en la fecha en que dicha Prima adicional se haya destinado a Activos Afectos de la Póliza.

**z) POLIZA, CONTRATO, CONTRATO DE SEGURO O SEGURO:**

Es el conjunto de documentos por el que, a cambio de la aportación de una Prima, la Aseguradora se compromete ante el Tomador a satisfacer una prestación, en el caso del fallecimiento o, en su caso, supervivencia del Asegurado. Forman parte integrante de la Póliza: el Documento de datos, la Solicitud de Seguro, las Condiciones Generales, la Nota Informativa Previa, el documento de datos fundamentales requerido por el Reglamento UE 1286/2014 (el "Documento de Datos Fundamentales"), las Condiciones Particulares, y los suplementos, apéndices o enmiendas, si procedieren, que se emitan a la misma para complementarla o modificarla.

**aa) PRIIPS:**

Reglamento (UE) No 1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de noviembre de 2014 sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión basados en seguros, así como las diferentes normativas relativas a su implementación y desarrollo, en particular las Normas Técnicas de Regulación.

**bb) PRIMA:**

Importe o activos que abona el Tomador a la Aseguradora para que sea(n) utilizado(s) para invertir en los Activos Afectos a la Póliza y cubra(n) el riesgo de fallecimiento en los términos establecidos en la Póliza.

**cc) SALDO TOTAL ACUMULADO:**

Es el importe constituido, en una fecha determinada, por el valor liquidativo de los Activos Afectos a la Póliza en los que se hayan invertido las Primas, minorado por el importe de los gastos de la Póliza.

**w) INTERMEDIARY:**

Any natural or legal person who takes up or pursues insurance distribution activities in return for payment.

**x) SPECIALISED INVESTMENTS:**

Underlying Assets that are or that include: alternative funds such as real estate funds and funds of hedge funds/real estate funds, hedge funds, investment products linked to cryptocurrencies, derivatives (including currency forward rate transactions) which are not used for hedging purposes and structured products linked to hedge funds, derivatives, unquoted equities, unquoted bonds and private equity funds.

**y) INITIAL PERIOD:**

A period relating to each Premium paid and to which the charging structure (as defined in the Application Form) is linked. The Policy has at least one Initial Period (which refers to initial Premium paid) which starts from the effective date of the Policy. The Initial Period in respect of each additional Premium will begin on the date on which such additional Premium is allocated to Underlying Assets of the Policy.

**z) POLICY, CONTRACT, INSURANCE CONTRACT OR INSURANCE:**

The set of documents in which, in consideration of the payment of a Premium, the Insurer undertakes to pay the insurance benefit, in the event of the death, or, where applicable, the survival of the Life Assured. The following form an integral part of the Policy: the Fact find form, the Application Form, the General Conditions, the endorsements, appendices or addendums, the Prior Information Note, key information document required by the Regulation EU 1286/2014 (the "Key Information Document"), the Policy Schedule, if and where appropriate, which are issued thereto to add to or amend it.

**aa) PRIIPS:**

Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products, as well as any implementing rules, including the Regulatory Technical Standards.

**bb) PREMIUM:**

Amount or assets paid by the Policyholder to the Insurer to be used to invest in the Underlying Assets of the Policy and which cover(s) the death risk in the terms established in the Policy.

**cc) AGGREGATE VALUE OF THE POLICY:**

The amount constituted, on a particular date, by the net asset value of the Underlying Assets of the Policy in which the Premiums have been invested, after deducting the costs of the Policy.

**dd) SOLICITUD DE SEGURO:**

Documento mediante el cual la persona física o jurídica interesada en la suscripción del Seguro facilita a la Aseguradora los datos necesarios y declaraciones exigidas por la misma, a los efectos de evaluar la formalización o no del Contrato. La Solicitud de Seguro no vincula a la Aseguradora, que podrá rechazarla o bien aceptarla mediante la emisión de las Condiciones Particulares.

**ee) TOMADOR:**

La persona o personas físicas y/o jurídicas que suscriben el Contrato con la Aseguradora.

**ff) UCITS:**

Fondos de inversión en valores mobiliarios que cumplan la Directiva 2009/65/CE o fondos que cumplan las cinco condiciones siguientes: organismo de inversión colectiva sujeto a un procedimiento de autorización y a la supervisión prudencial continua de un organismo gubernamental de supervisión, fondo abierto según la definición del apartado 1.(s) de la CAA Circular 15/3, que invierte exclusivamente en los valores mobiliarios enumerados en el artículo 11 del Reglamento del Gran Ducado, con un límite de endeudamiento igual al 25% del patrimonio neto del fondo y en el que están prohibidas las ventas en corto.

**III. CLAUSULAS**

**ARTICULO 1. OBJETO DEL SEGURO**

- 1.1** El presente Contrato tiene por objeto, a cambio del pago de la correspondiente Prima por el Tomador del seguro, la garantía de las prestaciones que se indican en este Contrato, para el caso de fallecimiento o, en su caso, supervivencia del Asegurado.
- 1.2** En caso de fallecimiento del Asegurado (o del último de los Asegurados, en caso de ser varios) durante la vigencia del presente Contrato, la Aseguradora satisfará al Beneficiario una prestación en forma de capital (o en especie, si fuese necesario) cuyo importe será igual al Saldo Total Acumulado, valorado en la fecha de su reembolso, más el importe correspondiente a la Cobertura de Fallecimiento.
- 1.3** El importe de la Cobertura de Fallecimiento será el importe de la Cobertura de Fallecimiento Estándar o el de la Cobertura de Fallecimiento Superior tal y como se establece en las Condiciones Particulares.
- 1.4** En el caso de que el fallecimiento del Asegurado o del último de los Asegurados (en el seguro contratado sobre la vida de más de un Asegurado) se produzca como consecuencia de suicidio durante el primer año de vigencia del Contrato, la Aseguradora satisfará al Beneficiario la prestación equivalente al Saldo Total Acumulado, sin que proceda el pago de la Cobertura de Fallecimiento descrita en el párrafo anterior.

**dd) APPLICATION FORM:**

*The document in which the individual or the legal entity who/which is interested in taking out the life insurance provide the Insurer with the information and declarations required by the Insurer to assess the execution or not of the Contract. The Application Form does not bind the Insurer, which may reject it or accept it by issuing the Policy Schedule.*

**ee) POLICYHOLDER:**

*The individual(s) and/or the legal entity/entities entering into the Contract with the Insurer.*

**ff) UCITS:**

*Investment funds in transferable securities in compliance with Directive 2009/65/EC or funds satisfying all five of the following conditions: undertaking for collective investment subject to an approval procedure and the continuous prudential supervision of a government supervisory body, open-ended fund as defined in paragraph 1.(s) of CAA Circular Letter 15/3, invests exclusively in transferable securities listed in Article 11 of the Grand Ducal Regulation, subject to a borrowing threshold equal to 25% of fund net assets and where short sales are forbidden.*

**III. CLAUSES**

**ARTICLE 1. PURPOSE OF THE INSURANCE**

- 1.1** *The purpose of this Contract, in return for the payment of the Premium by the Policyholder, is to guarantee the benefits set forth in this Contract, in the event of the death or, where applicable, survival of the Life Assured.*
- 1.2** *In the event of the death of the Life Assured (or the last of the Lives Assured, if there are more than one) during the period of validity of this Contract, the Insurer will pay the Beneficiary a lump sum benefit (or a benefit in kind, if necessary) equivalent to the Aggregate Value of the Policy, valued on the date it is paid out, plus the amount of the Death Benefit .*
- 1.3** *The amount of the Death Benefit shall be the amount of the Standard Death Benefit or of the Enhanced Death Benefit as stated in the Policy Schedule.*
- 1.4** *If the death of the Life Assured or the last of the Lives Assured (for insurance taken out on more than one Life Assured) occurs as a result of suicide during the first year of validity of the Contract, the Insurer shall pay the Beneficiary a benefit equal to the Aggregate Value of the Policy, without giving rise to payment of the Death Benefit described in the preceding paragraph.*

- 1.5** En caso de contratarse la Póliza como un seguro mixto con cobertura de muerte y supervivencia, la Aseguradora, a la Fecha de Vencimiento, satisfará al Beneficiario una prestación en forma de capital (o en especie, si fuera necesario) cuyo importe será igual al Saldo Total Acumulado, valorado en la fecha de su reembolso.
- 1.6** El pago de la prestación se realizará en la divisa elegida por el Beneficiario, siendo de su cargo los gastos que correspondan en el caso de optar por una divisa distinta a aquella en la que esté denominado el Contrato según lo previsto en la Solicitud de Seguro y en las Condiciones Particulares.
- 1.7** La cobertura de esta Póliza está basada en las declaraciones del Tomador, de acuerdo con el cuestionario al que la Aseguradora le someta, el cual contendrá, si procede, las declaraciones de salud del Asegurado, debidamente cumplimentadas, incluyendo, en su caso, el reconocimiento médico del Asegurado. Las declaraciones del Tomador, junto con la Póliza, constituyen un todo unitario, que forman la base del Seguro.
- 1.8** Si el contenido de las Condiciones Particulares difiere de lo previsto en la Solicitud de seguro o de las cláusulas acordadas, el Tomador podrá reclamar a la Aseguradora en el plazo de un mes a contar desde la entrega de las Condiciones Particulares, a fin de que subsane la divergencia existente.
- Transcurrido dicho plazo sin efectuar la reclamación, se estará a lo dispuesto en las Condiciones Particulares.**
- 1.9** La Póliza no participa en los beneficios de la Aseguradora.
- 1.5** For a Mixed Policy with death and survival cover, the Insurer, on the Termination Date, shall pay the Beneficiary a lump sum benefit (or a benefit in kind, if necessary) equivalent to the Aggregate Value of the Policy, valued on the date it is paid out.
- 1.6** The benefit payment shall be made in the currency chosen by the Beneficiary who shall bear any costs incurred if a currency different from the one in which the Contract is denominated according to the Application Form and the Policy Schedule is chosen.
- 1.7** The coverage of this Policy is based on the statements of the Policyholder, according to the questionnaire submitted by the Insurer, which shall contain, where applicable, the health declaration of the Life Assured, duly completed, including, where appropriate, the medical examination of the Life Assured. The declarations of the Policyholder, together with the Policy, constitute a unitary whole and they form the basis of the Insurance.
- 1.8** If the content of the Policy Schedule differs from the provisions of the Application Form or the clauses agreed, the Policyholder may make a claim to the Insurer within one month of delivery of the Policy Schedule, for it to correct any discrepancy.
- After this period has expired without a claim being made, the provisions of the Policy Schedule shall apply.**
- 1.9** The Policy shall not share in the Insurer's profits.

## ARTICULO 2. PERFECCION Y TOMA DE EFECTO DEL CONTRATO

- 2.1** El Contrato se perfecciona por el consentimiento de las partes que se manifiesta con la emisión de las Condiciones Particulares por la Aseguradora. La cobertura contratada y sus modificaciones o adiciones no tomarán efecto mientras no haya sido satisfecha la correspondiente Prima.
- 2.2** Las Condiciones Particulares sólo se emitirán y enviarán al Tomador si la Aseguradora ha recibido el importe de la Prima y todos los documentos requeridos en la Solicitud de Seguro.
- 2.3** La Prima se invertirá el primer Día de Contratación siguiente a la recepción de la Prima por la Aseguradora.
- 2.4** Una vez emitido por la Aseguradora, el Contrato de seguro de vida se entenderá realizado en Luxemburgo.

## ARTICLE 2. FORMALISATION AND COMING INTO EFFECT OF THE CONTRACT

- 2.1** The Contract shall be formalised by the consent of the parties as evidenced by the issue of the Policy Schedule by the Insurer. The coverage contracted and its modifications or additions will not take effect until the corresponding Premium has been paid.
- 2.2** The Policy Schedule will only be issued and sent to the Policyholder if the Insurer has received the amount of the Premium and all of the documents specified in the Application Form.
- 2.3** The Premium will be invested on the first Trading Day following receipt of the Premium by the Insurer.
- 2.4** Once issued by the Insurer, the life insurance Contract will be deemed executed in Luxembourg.

### ARTICULO 3. DURACION DEL CONTRATO Y DERECHO DE DESISTIMIENTO

**3.1** El presente Contrato de Seguro se establece por un periodo de tiempo indefinido, finalizando su cobertura cuando se produzca el fallecimiento del Asegurado o del último de ellos, en el caso de que el Contrato se estipule sobre la vida de dos o más Asegurados, o el rescate total por parte del Tomador de la Póliza.

Si el Tomador hubiera optado por un Contrato mixto con cobertura de muerte y supervivencia, finalizará en la Fecha de Vencimiento señalada por el Tomador en la Solicitud de Seguro, salvo que antes hubiera ocurrido el fallecimiento del Asegurado o del último de ellos, en caso de ser varios, o el Tomador hubiera rescatado totalmente la Póliza. No obstante, llegada la Fecha de Vencimiento, el Contrato se prorrogará automáticamente por periodos sucesivos de un año salvo que el Tomador manifieste expresamente su intención de no renovarlo con una antelación mínima de un (1) mes respecto de la Fecha de Vencimiento o a la de terminación de cualquiera de sus prórrogas. En caso de fallecimiento del Tomador, la facultad de no renovación del Contrato y de su comunicación a la Aseguradora corresponderá al Beneficiario para caso de supervivencia que recibirá la prestación en caso de que el Contrato venza en la Fecha de Vencimiento. Si fuesen varios los Beneficiarios en esa situación, deberán manifestar su intención de no renovación de forma conjunta.

**3.2** El Tomador tendrá derecho a desistir de la Póliza dentro del plazo de treinta (30) días desde la fecha de recepción de la Prima por la Aseguradora. El Tomador podrá ejercitar el derecho de desistimiento mediante notificación fehaciente dirigida a la Aseguradora dentro del plazo antes indicado, tomando efecto la resolución desde la fecha de recepción de la notificación por la Aseguradora. La Aseguradora liquidará los Activos Afectos a la Póliza el primer Día de Contratación posterior a la recepción de la notificación por el Tomador de su decisión de desistir de la Póliza. La Aseguradora, en el plazo de treinta (30) días desde que reciba la anterior comunicación, pagará al Tomador el Saldo Total Acumulado, previa deducción del importe de la Prima que se hubiera destinado a la Cobertura de Fallecimiento correspondiente al periodo de tiempo durante el cual la Póliza hubiera estado vigente, y de los gastos e impuestos aplicables, en su caso. **El Tomador asumirá el riesgo de la inversión durante el periodo de tiempo transcurrido entre la fecha de entrada en vigor de la Póliza y la fecha de su resolución unilateral por el Tomador.** El Tomador reconoce y acepta que algunos fondos, como los fondos del mercado monetario externo o las cuentas de efectivo, pueden estar sujetos a intereses negativos y que cualquier inversión en ese fondo o cuenta puede dar lugar a un rendimiento negativo.

### ARTICLE 3. DURATION OF THE CONTRACT AND RIGHT TO WITHDRAW

**3.1** This Insurance Contract is established for an indefinite period, with its coverage ending on the death of the Life Assured or the last of the Lives Assured if the Contract covers the life of two or more Lives Assured, or on the total surrender of the Policy by the Policyholder.

*If the Policyholder has opted for a mixed Contract with death and survival cover, the Policy shall end on the Termination Date specified by the Policyholder in the Application Form, except when the death of the Life Assured or the last of the Lives Assured, if there are more than one, occurs before the Termination Date, or if the Policyholder has totally surrendered the Policy. However, once the Termination Date is reached, the Contract shall be extended automatically for successive periods of one year unless the Policyholder expressly states his/her intention not to renew at least one (1) month prior to the Termination Date or the termination date of any of its extensions. In the event of the death of the Policyholder, the authority not to renew the Contract and to notify this to the Insurer shall lie with the Beneficiary if he/she survives, and the Beneficiary shall receive the benefit if the Contract expires on the Termination Date. If there is more than one Beneficiary in this situation, they must jointly express their intention not to renew.*

**3.2** The Policyholder shall be entitled to cancel the Policy within thirty (30) days from the date of receipt of the Premium by the Insurer. The Policyholder may exercise the cancellation right by irrefutable notification sent to the Insurer within the period specified above, with the termination taking effect from the date of receipt of the notification by the Insurer. The Insurer shall liquidate the Underlying Assets of the Policy on the first Trading Day following receipt of the notification by the Policyholder of its decision to cancel the Policy. The Insurer shall, within thirty (30) days of receipt of the above communication, pay the Policyholder the Aggregate Value of the Policy, less the amount of the Premium allocated to the Death Benefit for the period of time during which the Policy would have been in effect, and the applicable costs and taxes, where appropriate. **The Policyholder shall assume the investment risk during the period of time between the date of the Policy coming into effect and the date of its unilateral termination by the Policyholder.** The Policyholder acknowledges and accepts that some funds such as, but not limited to, external money market funds or cash accounts may be subject to negative interest and that any investments into such fund or account may result in negative performance.

#### ARTICULO 4. RIESGO DE LA INVERSION

- 4.1 La presente Póliza no garantiza ninguna rentabilidad, asumiendo el Tomador de forma exclusiva el riesgo de la inversión de las Primas en los Activos Afectos a la Póliza (incluyendo, entre otros, el riesgo de insolvencia del emisor de los activos subyacentes). El importe que se va a percibir depende de fluctuaciones en los mercados financieros, ajenas al control de la Aseguradora y cuyos resultados históricos no son indicadores de resultados futuros.
- 4.2 Será, asimismo, por cuenta del Tomador el riesgo del cambio de divisa, en aquellos casos en los que los Activos Afectos a la Póliza estén denominados en una divisa diferente a la divisa del Contrato.
- 4.3 La Aseguradora no ofrece ninguna garantía sobre la solvencia del Banco Custodio. El reembolso o restitución de los depósitos, cuentas y, en general, cualesquiera cantidades en metálico depositadas en el banco custodio, están sujetas a la solvencia de dicha entidad, y no gozan de ninguna garantía por parte de la Aseguradora.

#### ARTICULO 5. PRIMAS DE SEGURO

- 5.1 El presente Seguro de vida tan sólo puede contratarse a Prima única, sin perjuicio de que el Tomador, durante el periodo de vigencia del Contrato y previa aceptación de la Aseguradora, pueda satisfacer Primas complementarias o adicionales, siempre que se envíe una solicitud por escrito a la Aseguradora a través del documento de solicitud de abono de Primas complementarias o adicionales facilitado por la Aseguradora para este propósito, y se verifiquen las condiciones de riesgo exigidas por la Aseguradora.
- 5.2 En caso de que la Aseguradora permita el pago de todo o una parte de una Prima en especie (por medio de transferencia de valores, por ejemplo, o de cualquier otro modo), y posteriormente por cualquier razón se viera obligado a rembolsar toda o parte de una Prima, puede optar por realizar el reembolso en especie con los activos transferidos a la Aseguradora como Prima (o similares). Un reembolso en especie liberará a la Aseguradora de la obligación de reembolso correspondiente.
- 5.3 El valor mínimo de la Prima inicial es de EUR 250.000 (o equivalente en divisa correspondiente).

El Tomador podrá aportar Primas adicionales a la Póliza siempre y cuando éstas se realicen por un valor mínimo de EUR 15.000 y la Aseguradora las acepte.

#### ARTICLE 4. INVESTMENT RISK

- 4.1 *This Policy does not guarantee a return and the Policyholder exclusively assumes the investment risk of the Premiums in the Underlying Assets of the Policy (including, inter alia, the risk of insolvency of the issuer of the underlying assets). The amount to be received will depend on fluctuations in financial markets, beyond the control of the Insurer and the historical results of which are not indicators of future performance.*
- 4.2 *The Policyholder shall likewise assume the risk of currency exchange, in those cases in which the Underlying Assets of the Policy are denominated in a different currency to the currency of the Policy.*
- 4.3 *The Insurer does not guarantee the solvency of the Custodian Bank. The reimbursement or refund of deposits, accounts and, in general, any cash amounts deposited with the custodian bank, shall be subject to the solvency of that entity, and are in no way guaranteed by the Insurer.*

#### ARTICLE 5. INSURANCE PREMIUMS

- 5.1 *This life Insurance can be contracted on a single Premium basis only, notwithstanding the fact that the Policyholder, throughout the term of the Contract and if accepted in advance by the Insurer, may pay additional Premiums, provided that the Policyholder sends a written request to the Insurer through the document to pay additional Premiums issued by the Insurer for this purpose, and the risk conditions required by the Insurer have been verified.*
- 5.2 *Should the Insurer permit the payment of all or part of a Premium in kind (such as by the transfer of securities or otherwise) and subsequently be obliged, for any reason, to reimburse all or part of a Premium, it may opt for a reimbursement in kind with the assets transferred to it as Premium (or similar ones). A reimbursement in kind will discharge the Insurer from the relevant reimbursement obligation.*
- 5.3 *The minimum initial Premium is EUR 250,000 (or equivalent in another currency).*

*The Policyholder(s) shall be able to add additional Premiums to the Policy provided that these are made for a minimum value of EUR 15,000 and the Insurer accepts them.*

**5.4** Cuando se transfiera una Prima al banco Custodio como transferencia de activos, el Tomador deberá notificar la transferencia a la Aseguradora 5 días hábiles antes de la misma, y además el mismo día de la transferencia, antes de las 12 horas (mediodía) de Luxemburgo o de la hora de mercado aplicable. La notificación incluirá la lista de activos transferidos con los códigos ISIN pertinentes, el mercado aplicable y la participación. Si los activos incluyen valores mobiliarios u otros instrumentos financieros instrumentos financieros de sociedades cuyos valores se negocian en un mercado regulado o en un mercado sujeto a la supervisión de una autoridad de supervisión financiera, y la participación se encuentra por encima o cerca de un umbral de reporte definido por la autoridad de supervisión pertinente, el Tomador deberá notificar este hecho a la Aseguradora. Estas notificaciones se enviarán a la Aseguradora a la siguiente dirección de correo electrónico: [IM.notification@utmostgroup.lu](mailto:IM.notification@utmostgroup.lu).

**5.4** *When a Premium is transferred to the Custodian bank as a transfer of assets, the Policyholder shall notify the Insurer of the transfer 5 business days prior to the transfer, and additionally on the same day of the transfer, before 12 pm (noon) Luxembourg time or applicable market time. The notification shall include the list of assets transferred with relevant ISIN codes, the applicable market and the holding. If the assets include transferable securities or other related financial instruments in companies, whose securities are traded on a regulated market or on a market otherwise subject to the supervision of a financial supervisory authority, and the holding is above or close to a reporting threshold as defined by the relevant supervisory authority, the Policyholder shall notify the Insurer of this fact. These notifications shall be sent to the Insurer at the following email address: [IM.notification@utmostgroup.lu](mailto:IM.notification@utmostgroup.lu).*

#### ARTICULO 6. INVERSION DE LAS PRIMAS Y GESTION DE LAS INVERSIONES

#### ARTICLE 6. INVESTMENT OF PREMIUMS AND INVESTMENT MANAGEMENT

**6.1** La Prima única o inicial del seguro, según proceda, será invertida por la Aseguradora en los Activos Afectos a la Póliza que procedan según la modalidad de inversión elegida por el Tomador en la Solicitud de Seguro e indicada en las Condiciones Particulares y por el valor equivalente al importe de dichas Primas, neto de los correspondientes gastos de adquisición y gestión repercutidos por la Aseguradora previstos en la Póliza, así como los impuestos que, en su caso, procedan.

**6.1** *The initial or single Premium of the insurance, as appropriate, will be invested by the Insurer in Underlying Assets of the Policy according to the form of investment chosen by the Policyholder in the Application Form and indicated in the Policy Schedule and for the value equivalent to the amount of these Premiums, net of the related acquisition and management costs passed on by the Insurer and any taxes which might apply.*

**6.2** El primer Día de Contratación siguiente a la fecha en que la Prima se encuentre a su plena disposición, la Aseguradora procederá a realizar la compra de los Activos Afectos a la Póliza.

**6.2** *The first Trading Day following the date on which the Premium is fully available, the Insurer will proceed to perform the purchase of the Underlying Assets of the Policy.*

**6.3** Los importes correspondientes a las Primas adicionales que pudiera satisfacer el Tomador se invertirán por la Aseguradora en los activos que procedan según la modalidad de inversión elegida por el Tomador, como máximo, en el primer Día de Contratación siguiente a la fecha en que la Prima se encuentre a su plena disposición.

**6.3** *The amounts of additional Premiums paid by the Policyholder will be invested by the Insurer in assets according to the form of investment chosen by the Policyholder, at the latest, on the first Trading Day following the date on which the Premium is fully available.*

**6.4** Los Activos Afectos a la Póliza deberán, en todo caso, cumplir con la normativa luxemburguesa o la española, dependiendo de la modalidad de inversión escogida por el Tomador, que rige la cobertura de provisiones técnicas. Dichos activos son propiedad exclusiva de la Aseguradora, aunque se encuentran segregados por mandato legal de los activos y pasivos de la Aseguradora, y están depositados en una entidad depositaria aprobada por el Commissariat aux Assurances, organismo de control y supervisión de la actividad aseguradora en Luxemburgo. Los activos depositados en dicha entidad depositaria están separados del balance de la misma, salvo los depósitos en efectivo, que están sujetos al riesgo de la solvencia de dicha entidad, riesgo que será soportado por el Tomador.

La adquisición de los Activos Afectos a la Póliza en relación con la estrategia de inversión definida por el Tomador, no otorga a este ningún derecho de titularidad sobre los Activos Subyacentes, los cuales son propiedad de la Aseguradora. En caso de liquidación de la Aseguradora, el Tomador tiene un derecho preferencial sobre los Activos Subyacentes de conformidad con el artículo 253-1 y siguientes de la Ley de 7 de diciembre de 2015 del Sector Asegurador en Luxemburgo, según sea modificada.

**6.5** En caso que el Banco Custodio se encuentre fuera del Espacio Económico Europeo, todo riesgo asociado a negligencia, fraude o quiebra del Banco Custodio, así como asociado a una medida de bloqueo o ejecución relativa a los Activos Afectos a la Póliza que derive de una disposición legal o decisión judicial o administrativa, deberá ser soportado por el Tomador.

**6.6** El Tomador, en la Solicitud de Seguro, deberá elegir una de las modalidades de inversión que a continuación se detallan. **Una vez elegida por parte del Tomador una de las modalidades de inversión que a continuación se exponen, ni el Tomador, ni la Aseguradora, ni el Gestor, estarán facultados para modificar la modalidad escogida.**

**i) Modalidad Activo Fijo**

En esta modalidad de seguro denominada "Activo Fijo", los Activos Afectos a la Póliza serán el/los activo(s) determinado(s) por el Tomador y reflejado(s) en las Condiciones Particulares.

**La elección inicial de los activos efectuada en el momento de la suscripción del Contrato no podrá ser objeto de modificación, ni por el Tomador, ni por la Aseguradora, durante toda la vida del Contrato.**

**6.4** *The Underlying Assets of the Policy will, in any case, comply with Luxembourg or Spanish current law, depending on the type of investment chosen by the Policyholder, governing the coverage of technical reserves. These assets are the exclusive property of the Insurer, although they are legally segregated from the assets and liabilities of the Insurer, and are deposited with a custodian bank approved by the Commissariat aux Assurances, the body that controls and supervises insurance activities in Luxembourg. Those assets are held off the balance sheet of the custodian bank, with the exception of cash deposits, which are subject to the risk of insolvency of said bank, a risk that is borne by the Policyholder.*

*Purchase of the Underlying Assets of the Policy in accordance with the Investment Strategy defined by the Policyholder does not grant the Policyholder any right of ownership over the Underlying Assets of the Policy, which remain the property of the Insurer. In the event of liquidation of the Insurer, the Policyholder(s) hold(s) a preferential right over the Underlying Assets of the Policy according to article 253-1 et seqq. of the Luxembourg Law of 7 December 2015 on the Insurance Sector, as amended.*

**6.5** *Where the Custodian Bank is located outside the European Economic Area, risks associated with any negligence, fraud or failure of the Custodian Bank and those associated with any freezing or enforcement measure relating to the Underlying Assets of the Policy deriving from a rule of law or from an order of a judicial or administrative body shall be borne by the Policyholder.*

**6.6** *The Policyholder, in the Application Form, must choose one of the investment options that are detailed below. **Once the Policyholder has chosen one of the investment options presented below, neither the Policyholder nor the Insurer, nor the Manager will be able to modify the chosen option.***

**i) Fixed Assets Option**

*In this type of insurance called "Fixed Assets", the Underlying Assets of the Policy will be the asset(s) determined by the Policyholder and reflected in the Policy Schedule.*

***The initial choice of assets made at the time of signing the Contract can not be amended, nor by the Policyholder nor by the Insurer, during the term of the Contract.***

En caso de que se reciba un rendimiento de alguno de los Activos Afectos a la Póliza elegidos procedente de la mera tenencia del activo (dividendos, intereses, o similares), el importe de dicho rendimiento, neto de los gastos y comisiones aplicables, se invertirá en el mismo u otro activo de similares características al activo del que proceda o de conformidad con lo dispuesto en el Anexo de inversión desde el momento inicial.

**En caso de que los Activos Afectos a la Póliza no incluyan el metálico suficiente para abonar los gastos y comisiones de la Aseguradora o los pagos a abonar por la citada Entidad a terceros, la Aseguradora procederá a transmitir, reembolsar o, en general, hacer líquidos los Activos Afectos a la Póliza en la parte necesaria para obtener el metálico suficiente para abonar los gastos, comisiones o pagos citados. La Aseguradora procederá de acuerdo con su mejor criterio, dando prioridad a los activos más líquidos frente a los menos y, en igualdad de condiciones a juicio exclusivo de la Aseguradora, a prorrata entre los activos de liquidez similar. En caso de que la liquidación de los activos hubiese generado un importe en metálico superior al necesario, el exceso se reinvertirá a prorrata en los Activos Afectos a la Póliza y, si no fuese posible o conveniente, se mantendrá en un depósito bancario elegido a tal efecto por la Aseguradora.**

Alternativamente, la Aseguradora podrá exigir al Tomador que le abone la cantidad en metálico necesaria, constituyendo dicho abono por parte del Tomador a todos los efectos el pago de una Prima adicional.

## ii) Modalidad Activo Variable

En esta modalidad de seguro denominada "Activo Variable", la composición y diseño de los Activos Afectos a la Póliza corresponderá al Gestor, en función de la estrategia de inversión elegida por el Tomador en el correspondiente anexo a la Solicitud de Seguro e indicada en las Condiciones Particulares.

El Gestor, cuya designación es efectuada por la Aseguradora, ha establecido estrategias de inversión predeterminadas, detalladas y descritas en el correspondiente anexo a la Solicitud de Seguro, cuya elección da lugar a políticas de gestión de activos similares para todos aquellos contratos de seguro ligados a una misma estrategia de inversión.

El Tomador no interviene en el diseño de la estrategia de inversión, ni tampoco podrá participar, directa o indirectamente, en el diseño de la cartera o en su gestión, facultades que corresponden, en exclusiva, al Gestor.

*If any revenue is generated by the chosen Underlying Assets of the Policy arising solely from the ownership of these assets (dividends, interest, or similar), the amount of that revenue, net of costs and applicable fees, will be invested in the same or other assets with similar characteristics to the asset responsible for generating the revenue or as indicated in the corresponding investment Annex since inception of the Policy.*

***If the Underlying Assets of the Policy do not include enough cash to pay the costs and fees of the Insurer or payments due to third parties, the Insurer shall transfer, redeem or, in general, liquidate the Underlying Assets of the Policy necessary to obtain enough cash to pay the aforementioned expenses, commissions or payments. The Insurer shall proceed in accordance with its best judgement, giving priority to the most liquid assets before those with less, and given an equal status at the sole discretion of the Insurer, on a pro-rata basis for assets of similar liquidity. If the liquidation of assets generates a greater amount in cash than is necessary, the excess shall be reinvested in proportion to the Underlying Assets of the Policy and, if this is not possible or appropriate, it shall be kept in a bank deposit account designated for that purpose by the Insurer.***

*Alternatively, the Insurer may require the Policyholder to pay the necessary amount in cash, and such payment shall constitute for all purposes the payment of additional Premium by the Policyholder.*

## ii) Variable Assets Option

*In this type of insurance called "Variable Assets", the composition and design of the Underlying Assets of the Policy will be decided by the Manager, depending on the investment strategy chosen by the Policyholder in the annex to the Application Form and indicated in the Policy Schedule.*

*The Manager, who is appointed by the Insurer, has established predetermined investment strategies, detailed and described in the relevant annex to the Application Form, the choice of which results in similar asset management policies for all the insurance contracts linked to a same investment strategy.*

*The Policyholder is not involved in the design of the investment strategy, nor shall he engage directly or indirectly in the design of the portfolio or in its management, which are powers that belong exclusively to the Manager.*

Todas las carteras gestionadas por el Gestor con arreglo a una misma estrategia de inversión, se gestionarán aplicando criterios idénticos de gestión, que coincidirán con los criterios predeterminados en el correspondiente anexo a la Solicitud de Seguro para dicha estrategia de inversión. Ello no implica que todos los activos integrados en una cartera coincidan exactamente con todos los activos integrados en otra cartera con igual estrategia de inversión, dado que las circunstancias económicas y de valoración de activos en el momento de la constitución de cada cartera pudieran ser distintas, lo que podría aconsejar que, siguiendo un mismo criterio predeterminado y colectivo de gestión, la diferencia temporal entre la constitución de una y otra cartera aconsejen la inversión en activos distintos, aunque similares en cuanto a los criterios de gestión.

En todo caso, no existe una gestión particular para una determinada cartera asignada a una concreta póliza ni para un determinado Tomador, sino que se trata de la aplicación de unos criterios de gestión colectivos idénticos para todas las carteras y para todos los tomadores gestionados por el Gestor en atención a una misma estrategia de inversión.

Es posible que el Gestor diseñe, constituya o gestione Fondos Externos en los que desarrollar la estrategia de inversión elegida. En estos supuestos, las condiciones referidas en los párrafos anteriores en esta modalidad serán plenamente aplicables no sólo a las participaciones en el Fondo Externo, sino también a la gestión de los activos del Fondo Externo.

**Una vez efectuada la elección de la estrategia de inversión por el Tomador, éste no puede alterar dicha elección durante toda la vigencia de la Póliza.**

**El Tomador tampoco tendrá la facultad de modificar en ningún momento los Activos Afectos a la Póliza.**

### iii) Modalidad Inversión Dinámica

En esta modalidad de seguro denominada "Inversión Dinámica", los Activos Afectos a la Póliza serán los ofrecidos por la Aseguradora y determinados por el Tomador (a través de su Intermediario de Seguros) de entre los siguientes:

1. Acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva, predeterminadas en los contratos, siempre que se trate de instituciones de inversión colectiva adaptadas a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, o amparadas por la Directiva 2009/65/EC (o la que la sustituya en el futuro); y/o

*All portfolios managed by the Manager under the same investment strategy, are managed under the identical management criteria, coinciding with the criteria defined in the relevant annex to the Application Form for that investment strategy. This does not mean that all the assets in one portfolio exactly match all the assets of another portfolio employing the same investment strategy, given that the economic circumstances and valuation of assets at the time of the constitution of each portfolio may be different. This difference in time between the creation of portfolios thus makes it advisable, while following the same predetermined and collective asset management criteria, to invest in different assets, albeit similar in terms of the management criteria.*

*In any case, there is no particular management for a given portfolio allocated to a particular policy or to a given Policyholder, but rather the implementation of collective management criteria that are identical for all portfolios and policyholders managed by the Manager in response to the same investment strategy.*

*It is possible for the Manager to design, constitute or manage External Funds in which to develop the chosen investment strategy. In these cases, the conditions referred to above in this investment option are fully applicable not only to the units in the External Fund, but also to the management of the assets of the External Fund.*

**Once the Policyholder has chosen the investment strategy, he/she cannot alter that choice for the duration of the Policy.**

**Neither shall the Policyholder have the right to modify at any time the Underlying Assets of the Policy.**

### iii) Dynamic Investment Option

*In this type of insurance called "Dynamic Investment", the Underlying Assets of the Policy will be those offered by the Insurer and chosen by the Policyholder (through his/her Insurance Intermediary) in the Annex to the Application Form from the following options:*

1. Shares or units in collective investment institutions, predetermined in the contracts, provided that such collective investment institutions are adapted to Spanish Law 35/2003 of 4 November, on collective investment institutions, or covered by Council Directive 2009/65/EC (or any future replacement); and/or

2. Cestas de Activos siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- › La determinación de los activos integrantes de cada una de las Cestas de Activos deberá corresponder, en todo momento, a la Aseguradora quien, a estos efectos, gozará de plena libertad para elegir los activos con sujeción, únicamente, a criterios generales predeterminados relativos al perfil de riesgo del conjunto de activos o a otras circunstancias objetivas.
- › Las inversiones de cada Cesta de Activos deberán efectuarse en los activos aptos para la inversión de las normas establecidas en el artículo 89 del Real Decreto 1060/2015, del 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras. En ningún caso podrá tratarse de bienes inmuebles o derechos reales inmobiliarios.

No obstante, se entenderá que cumplen tales requisitos aquellas Cestas de Activos que traten de desarrollar una política de inversión caracterizada por reproducir un determinado índice bursátil o de renta fija representativo de algunos de los mercados secundarios oficiales de valores de la Unión Europea.

El Tomador (a través de su Intermediario de Seguros) tendrá la facultad de elegir entre las instituciones de inversión colectiva y las Cestas de Activos predeterminadas en [www.utmostinternational.com/funds](http://www.utmostinternational.com/funds), con el código de acceso facilitado en el correspondiente anexo a la Solicitud de Seguro y en las Condiciones Particulares. Para ello el Intermediario de Seguros enviará el Formulario de Operaciones a la Aseguradora con indicación de la operación a realizar. El Intermediario de Seguros puede solicitar a la Aseguradora en cualquier momento el Formulario de Operaciones a utilizar a estos efectos.

**El Tomador no tendrá en ningún momento la facultad de determinar los activos integrantes de cada Cesta de Activos o de cada una de las concretas instituciones de inversión colectiva entre las que el Tomador puede ejercitar su facultad de elegir.** Ello corresponderá en todo caso a la Aseguradora, quien podrá ejercitarla con sujeción únicamente a los criterios generales y objetivos y sin que se puedan producir especificaciones singulares para cada Tomador.

La Aseguradora podrá modificar y/o ampliar el número de instituciones de inversión colectiva o Cestas de Activos entre las que el Tomador puede elegir la inversión de la Prima. Tales modificaciones o ampliaciones afectarán a todos los contratos de esta modalidad por igual, sin que se produzcan especificaciones singulares para cada Tomador o Asegurado.

2. *Portfolios of Assets provided they comply with the following requirements:*

- › *The determination of the assets comprising each Portfolio of Assets shall at all times be the responsibility of the Insurer who, for these purposes, shall be completely free to choose the assets subject only to generally defined criteria relating to the risk profile of all the assets or other objective circumstances.*
- › *The investment of each Portfolio of Assets must be made in assets eligible for investment of the regulation established in article 89 of the Royal Decree 1060/2015, of November 20, on organization, supervision and solvency of insurance and reinsurance entities. In no case may this be real estate or real estate rights..*

*Notwithstanding, it shall be understood that such requirements are met by those Portfolios of Assets which attempt to develop an investment policy characterised by reproducing a specific stock index or a fixed return index representing some of the official secondary securities markets of the European Union.*

*The Policyholder (through his/her Insurance Intermediary) has the option of choosing between the collective investment institutions and Portfolios of Assets predetermined at [www.utmostinternational.com/funds](http://www.utmostinternational.com/funds), with the access code provided in the corresponding annex of the Application Form and in the Policy Schedule. To do so the Insurance Intermediary will send the Dealing Form to the Insurer indicating the transactions to be carried out. The Insurance Intermediary can request from the Insurer at any time the Dealing Form to be used for these purposes.*

***At no time will the Policyholder have the power to determine the assets comprising each Portfolio of Assets or each of the specific collective investment institutions from which the Policyholder may choose.*** This power shall correspond in any case to the Insurer, who may exercise it subject only to general and objective criteria and without being able to offer unique specifications for each Policyholder.

*The Insurer may modify and/or increase the number of collective investment institutions or Portfolios of Assets among which the Policyholder can choose for the investment of the Premium. Such modifications or additions will affect all contracts of this type in equal measure, without giving rise to unique specifications for each Policyholder or Life Assured.*

**Las rentas procedentes de instituciones de inversión colectiva no integradas en Cestas de Activos se invertirán, salvo que el Tomador disponga otra cosa, en los Activos Afectos a la Póliza existentes en el momento de percepción de las rentas, en la proporción que corresponda.**

En caso de que no fuese posible la inversión de todo o parte de la mencionada renta en algún Activo Afecto a la Póliza existente en el momento de percepción de la misma, la Aseguradora procederá a invertir en Cestas de Activos o instituciones de inversión colectiva de similares características de entre las ofrecidas en esta modalidad y salvo que el Tomador establezca otra cosa.

La Cesta de Activos debe estar compuesta en todo momento por al menos un 5% en activos líquidos. El Asegurador se reserva el derecho de adoptar cualquier medida correctora para alcanzar este umbral mínimo y de vender los Activos Subyacentes si la liquidez de la Póliza no es suficiente para cubrir los costes, gastos y comisiones.

#### **iv) Modalidad Inversión Libre**

En esta modalidad de seguro denominada "Inversión Libre", la composición y diseño de la Cesta de Activos corresponde o bien a un Gestor designado al efecto o bien al Tomador mismo, en función de la estrategia de inversión determinada por el Tomador en las Condiciones Particulares.

- 6.7** En el caso de que, según la modalidad que hubiera elegido el Tomador, éste hubiera tenido derecho a modificar las inversiones, al fallecer el Tomador dicho derecho le será transferido según lo estipulado a (i) los co-Tomadores de la Póliza si los hubiera, o (ii) en su defecto, al Tomador subsidiario si lo hubiera, o (iii) en defecto de todos los anteriores, a los Beneficiarios en supervivencia quienes deberán ejercitar dicho derecho todos ellos de forma conjunta.

#### **ARTICULO 7. GASTOS Y COMISIONES**

- 7.1** Todos los gastos asociados a la Póliza se indican en la sección 6 "Gastos" de la Solicitud de Seguro. Los fondos tienen sus propios gastos (gastos de entrada o salida, comisiones por transacciones financieras, comisiones de gestión financiera, comisiones de compra o venta de valores, comisiones de custodia, etc.), que se recogen en la documentación financiera de cada Fondo.

Cualquier cobro de gastos recurrentes en relación con la Póliza se aplazará en caso de que haya alguna transacción (en particular, una Prima, un rescate parcial o un cambio de póliza) en progreso y se tendrá en cuenta en el momento en que se complete la transacción.

*The income from collective investment institutions not part of Portfolio of Assets will be invested, unless the Policyholder decides otherwise, in the Underlying Assets of the Policy existing at the time of collection of such income, in the appropriate proportion. If it is not possible to invest all or part of said income in any Underlying Asset of the Policy existing at the time of collection of the same, the Insurer shall invest in Portfolios of Assets or collective investment institutions with similar characteristics among those offered in this investment option unless the Policyholder provides otherwise.*

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

#### **iv) Free Investment Option**

*In this type of insurance called "Free Investment", the composition and design of the corresponding Portfolio of Assets corresponds either to the Manager appointed for that purpose or the Policyholder himself, depending on the investment strategy determined by the Policyholder in the Policy Schedule.*

- 6.7** *In the event that, according to the Investment Option chosen by the Policyholder, he/she would have had the right to modify the investments, upon the death of the Policyholder, said right shall be transferred as stipulated to (i) the co-Policyholders of the Policy if any, or (ii) in their absence, to the subsidiary Policyholder if any, or (iii) in the absence of all the above, to the Beneficiaries in survival who shall exercise said right all of them jointly.*

#### **ARTICULO 7. CHARGES**

- 7.1** *All charges associated with the Policy are set forth in Section 6 "Charges" of the Application Form. Funds bear their own charges (entry or exit charges, financial transaction fees, financial management fees, fees on the purchase or sale of securities, custody fees, etc.), which are set out in the financial documentation of each Fund.*

*Any levy of recurring charges in connection with the Policy will be deferred in the event of any transactions (in particular a Premium, partial surrender and/or switch) in progress on the Policy, and will be taken into account as soon as the relevant transaction is complete.*

En cualquier rescate parcial o total, la comisión de administración se aplicará a prorrata por referencia al intervalo que comienza con el inicio del trimestre al que se refiere el gasto correspondiente y que finaliza con el día en que se tramita el rescate parcial o total.

En caso de rescate parcial o total, la comisión de renovación puede calcularse y deducirse a prorrata en función del intervalo que comienza con el inicio del trimestre al que se refiere la comisión correspondiente y que finaliza con el día en que se tramita el rescate parcial o total.

En su caso, tenga en cuenta que los Gestores establecidos en Suiza están autorizados a recibir y retener incentivos monetarios y no monetarios procedentes de los Activos Subyacentes. El Tomador puede solicitar información adicional a la Aseguradora.

La Aseguradora podrá modificar las comisiones en cualquier momento y notificará al Tomador antes de la aplicación de dicha modificación si ésta supusiera un incremento. Cualquier modificación de las comisiones se considerará aceptada por el Tomador y entrará en vigor en el trigésimo día siguiente al del envío de la notificación al Tomador, a menos que el Tomador se oponga por escrito a la Aseguradora dentro de ese plazo. Los motivos de un aumento pueden ser incluir el aumento de los costes de distribución, los cambios en la fiscalidad, las leyes o los reglamentos, y las circunstancias descritas en el artículo 26 de las Condiciones Generales.

La Aseguradora se reserva el derecho a modificar las comisiones aplicables cuando la Aseguradora quede sujeta a una modificación de la estructura de costes por un tercero, fuera de control de la Aseguradora. Esto incluye, por ejemplo, cambio de Gestor o Banco Custodio, debido a circunstancias fuera de control de la Aseguradora. La Aseguradora notificará al Tomador de la modificación y aplicará la comisión correspondiente a la Póliza.

Las comisiones fijas se indexarán anualmente el 1 de enero de cada año. La tasa de actualización será menor al 2% por encima del índice de referencia, pero no será inferior a 0%. El índice de referencia es el índice IPCH a 12 meses (Índice des prix à la consommation harmonisé (Índice de Precios de Consumo Armonizados)) publicado por STATEC (Institut national de la statistique et des études économiques - el Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos del Gran Ducado de Luxemburgo) el 30 de noviembre anterior.

En caso de solicitar el pago de la prestación de seguro de vida, los gastos de administración se calcularán y deducirán los gastos de administración de forma prorrateada hasta la fecha de tramitación.

*On any partial or full surrender, the administration charge will be applied on a pro rata temporis basis by reference to the interval beginning with the commencement of the quarter to which the relevant charge relates and ending with the day on which the withdrawal or full surrender is processed.*

*In the event of a partial or full surrender, the renewal commission fee can be calculated and deducted on a pro rata basis by reference to the interval beginning with the commencement of the quarter to which the relevant charge relates and ending with the day on which the partial or full surrender is processed.*

*Where applicable, please note that the Investment Managers established in Switzerland are allowed under Swiss law to receive and retain monetary and non-monetary inducements sourced from the Underlying Assets of the Fund. The Policyholder can request additional information from the Insurer.*

*The Insurer may modify the charges at any time and will notify the Policyholder prior to the implementation of any such modification if it would result in an increase. Any modification of charges will be deemed to have been accepted by the Policyholder and will become effective on the thirtieth day following the day on which notification is sent to the Policyholder, unless the Policyholder objects in writing to the Insurer within that time. Reasons for an increase may include increased distribution costs, changes in taxation, law or regulation, and the circumstances described in clause 26 of the General Conditions.*

*The Insurer reserves the right to modify charges where the Insurer is subject to a change of charging structure by a third party outside the control of the Insurer. This includes for example, a change of Investment Manager or Custodian Bank due to circumstances which are outside the control of the Insurer. The Insurer will notify the Policyholder of the modification and charge the Policy accordingly.*

*Fixed charges will be indexed annually on 1 January each year. The indexation rate will be less than 2% above the benchmark but will never be less than 0%. The benchmark is the annual HICP (Harmonised Index of Consumer Prices) published by STATEC (National Institute for Statistics and Economic Studies of the Grand Duchy of Luxembourg) on the preceding 30 November.*

*In the event of a request for the payment of the life assurance benefit, the administration charges will be calculated and deducted on a pro rata temporis basis until the processing date.*

## 7.2 Otras comisiones

Si la Aseguradora debe pagar costes adicionales relacionados con la Póliza (incluido el aumento de los gastos y comisiones cobrados por un tercero, incluidos, entre otros, el gestor de inversiones o el banco depositario) o una comisión de cambio de divisas o comisión de transacción, la Aseguradora se reserva el derecho de modificar las comisiones y cargará estas al valor de la Póliza.

Cualquier Impuesto sobre el Valor Añadido ("IVA") o tasa o impuesto equivalente aplicable a la Aseguradora respecto de la titularidad y/o gestión de la Póliza y de los Activos Subyacentes, será soportado por el Tomador y será deducido del valor de los mismos.

Para facilitar el pago, la Aseguradora tendrá derecho a vender los Activos Subyacentes para recuperar los costes y facturaciones y/o el IVA o cualquier impuesto equivalente vinculado a la Póliza y/o a los Activos Subyacentes.

Los costes pueden expresarse con o sin IVA. En este último caso, dichos costes se verán incrementados incrementados con el tipo de IVA (o cualquier impuesto equivalente) aplicable.

La Aseguradora se reserva el derecho de deducir de la Póliza los costes en los que incurra para identificar al Beneficiario de la Póliza y/o verificar, en su caso, la supervivencia del Asegurado.

En el caso de que tras una restricción de desinversión en un Activo Subyacente la Aseguradora no pueda cobrar las comisiones de la Póliza o cualquier otro cargo relacionado con los Activos Subyacentes que la Aseguradora o un tercero le cobren, la Aseguradora se reserva el derecho de deducir dichos gastos de los demás Activos Subyacentes.

## ARTICULO 8. PRIMA DE RIESGO Y COBERTURA DE FALLECIMIENTO

**8.1 Cobertura de Fallecimiento Estándar:** Al fallecimiento del último Asegurado, la Aseguradora pagará al Beneficiario, además del Saldo Total Acumulado, una Cobertura de Fallecimiento que asciende al 10% del Saldo Total Acumulado. El importe de la Cobertura de Fallecimiento Estándar está limitado a 8.000 euros, y decrece con la edad del último Asegurado en fallecer según aparece en la siguiente tabla:

## 7.2 Additional costs

*If the Insurer is required to pay additional costs associated with the Fund (including increased fees and commissions charged by a third party including, but not limited to, the Investment Manager of the Fund, the investment adviser or the Custodian bank) or a currency exchange fee or transaction fee, the Insurer reserves the right to modify the charges accordingly and will debit these charges from the Fund value.*

*Any value added tax ("VAT") or any equivalent tax or other taxes, fees or expenses that may be applied to the Insurer in relation to the ownership and/or the management of the Policy and Underlying Assets shall be borne in full by the Policyholder and, consequently, will be deducted from the policy value.*

*To facilitate payment, the Insurer will be entitled to sell Underlying Assets in order to recover the costs and billings and/or VAT or any equivalent tax linked to the Policy and/or the Underlying Assets.*

*Costs may be expressed including or excluding VAT. In the latter case, these costs will be increased at the applicable VAT (or any equivalent tax) rate.*

*The Insurer reserves the right to charge the Policy with the fees that it has incurred to conduct research to identify the Beneficiary of the Policy and/or verify that the Life Assured is alive.*

*In the event that following a disinvestment restriction on an Underlying Asset, the Insurer is unable to levy the costs of the Policy or any other charges relating to the Underlying Assets or Funds charged by the Insurer or a third party to the Insurer, the Insurer reserves the right to deduct such charges from the other Underlying Assets.*

## ARTICLE 8. RISK PREMIUM AND DEATH COVER

**8.1 Standard Death Benefit:** *On the death of the last Life Assured, the Insurer shall pay to the Beneficiary, in addition to the Aggregate Value of the Policy, a Death Benefit which amounts to 10% of the Aggregate Value of the Policy. The amount of the Death Benefit is limited to 8,000 Euros and decreases according to the age of the last Life Assured to die as stated in the table below:*

Edad del último Asegurado en el momento del fallecimiento:

0 - 13 años: 0 euros

14 - 39 años: 8.000 euros

40 - 49 años: 7.000 euros

50 - 59 años: 6.000 euros

60 años o más: 5.000 euros

En caso de que el último Asegurado también lo sea de otra Póliza, el máximo capital determinado en la tabla anterior se dividirá proporcionalmente entre las distintas Pólizas. No se aplicará ningún Coste de Cobertura de Fallecimiento para esta Cobertura.

**8.2 Cobertura de Fallecimiento Superior:** Si el Tomador requiere una Cobertura de Fallecimiento Superior, ésta debe ser solicitada en la Solicitud de Seguro.

El importe de la Cobertura de Fallecimiento Superior en la fecha efectiva de la póliza deberá ser igual o mayor que 8.000 EUR.

Dependiendo del valor de la Cobertura de Fallecimiento Superior, la Aseguradora tendrá derecho a requerir la realización de exámenes médicos y que un cuestionario médico sea completado por el más joven de entre los Asegurados. Hasta la aceptación formal de la Cobertura de Fallecimiento Superior comunicada por parte de la Aseguradora al Tomador, la Cobertura de Fallecimiento se limitará a la Cobertura de Fallecimiento Estándar.

En caso de aplicarse una Cobertura de Fallecimiento Superior, la Aseguradora aplicará Costes de Cobertura de Fallecimiento que serán deducidos trimestralmente del Saldo Total Acumulado según las cuotas que se hallen vigentes en cada momento y que, en su caso, se enviarán al Tomador al emitirse la Póliza.

Al producirse un rescate, la Cobertura de Fallecimiento Superior se reducirá en la misma proporción en que se reduce el Valor del Fondo (en el momento del rescate) a causa de dicho rescate. En caso de pagarse una Prima adicional, en cuyo caso el Asegurado más joven deberá ser menor de 85 años, la Cobertura de Fallecimiento Superior aumentará proporcionalmente siempre y cuando se obtenga resultado satisfactorio de los exámenes médicos que puedan solicitarse y se obtenga el consentimiento formal de la Aseguradora (hasta entonces, la Cobertura de Fallecimiento estará limitada a la Cobertura de Fallecimiento Superior que existiera antes del pago de la Prima adicional).

*Age of the last Life Assured at the time of death:*

*0 - 13 years: 0 Euros*

*14 - 39 years: 8,000 Euros*

*40 - 49 years: 7,000 Euros*

*50 - 59 years: 6,000 Euros*

*60 years or more: 5,000 Euros*

*In the event that the last Life Assured is also covered by another Policy, the maximum capital based on the above table will be split proportionally across the policies. No Mortality Charges will be applied for this coverage.*

**8.2 Enhanced Death Benefit:** *If the Policyholder requires an Enhanced Death Benefit, this must be requested in the Application Form.*

*The amount of the Enhanced Death Benefit must be equal or greater than EUR 8,000 at the effective date of the Policy.*

*Depending on the value of the Enhanced Death Benefit requested, the Insurer shall be entitled to require that medical examinations be performed and that a medical questionnaire be completed for the youngest Life Assured. Until the formal consent of the Enhanced Death Cover communicated by the Insurer to the Policyholder the Death Benefit shall be limited to the Standard Death Benefit.*

*In the event of the Application of an Enhanced Death Benefit, Mortality Charges shall be withdrawn quarterly from the Aggregate Value of the Policy by the Insurer at current rates which, where applicable, will be sent to the Policyholder on conclusion of the Policy.*

*In case of a surrender, the Enhanced Death Benefit will be reduced in the same proportion the Fund Value (at the time of the surrender) is reduced with said surrender. In case of payment of an additional Premium, in which case the youngest Life Assured shall be younger than 85, the Enhanced Death Benefit will increase proportionally, subject to satisfactory medical examinations (as these may be required) and the Insurer's formal consent (until then, the Death Benefit shall be limited to the Enhanced Death Benefit pre-existing before the additional Premium was paid).*

La Cobertura de Fallecimiento Superior opcional finalizará automáticamente si el valor de la Póliza o la liquidez son insuficientes para cubrir el pago de los Costes de Cobertura de Fallecimiento. En este caso, la Aseguradora informará de ello al Tomador del Seguro por carta certificada.

Para una Cobertura de Fallecimiento Superior, el Asegurado más joven debe tener al menos 16 años de edad en el momento de la solicitud.

- 8.3 General:** La Cobertura de Fallecimiento Superior estará sujeta a la realización de exámenes médicos. Por favor tenga en cuenta que la Cobertura de Fallecimiento Superior estará limitada en todo caso a 20 millones de euros por Asegurado, dividida proporcionalmente entre los diferentes contratos de seguro vida celebrados con la Aseguradora y/o cualquier otra empresa del grupo, en los que el Asegurado tenga la condición de tal.

Todo pago de Cobertura de Fallecimiento al Beneficiario está sujeta en todo momento a los términos del Artículo 9 (Exclusiones) de estas Condiciones Generales.

#### ARTICULO 9. EXCLUSIONES

El Contrato no paga un beneficio por fallecimiento mayor al Saldo Total Acumulado si el fallecimiento del Asegurado se produce como resultado de cualquiera de las siguientes causas:

- › El suicidio, o lesiones autoinfligidas como resultado de un intento de suicidio del Asegurado y que llevan a la muerte del Asegurado, durante el primer año tras la formalización del Contrato;
- › Aplicación de la pena de muerte o de un crimen o delito intencional en el que el Asegurado fuera el principal autor o coautor y cuyas consecuencias pudiera haber previsto;
- › Guerra, terrorismo, invasión, acto de enemigo extranjero, hostilidades, guerra civil, la ley marcial, rebelión, revolución, insurrección, poder militar o usurpador, motín o conmoción civil. Guerra significa cualquier guerra, declarada o no;
- › Los riesgos incurridos en vehículos motorizados durante competiciones o carreras de velocidad;
- › La práctica de un deporte extremo, definido como cualquier tipo de práctica deportiva con un nivel de riesgo más elevado que lo normal tal como un deporte de combate, escalada, montañismo, actividades de acrobacias, espeleología, deporte de nieve acrobáticos y deporte de nieve fuera de pistas marcadas, trekking, rafting y bobsleigh, kite surf;
- › Actividades aeronáuticas, salvo cuando se trate de un pasajero que abonó su pasaje en un avión autorizado por las normas en vigor para el transporte aéreo comercial entre aeródromos establecidos;
- › Explosión de armamento o artefactos destinados a explotar mediante una alteración de la estructura del núcleo atómico; o

*The optional Enhanced Death Cover will automatically terminate if the Policy Value or liquidity is insufficient to cover the payment of the mortality charges. In such a case, the Insurer will inform the Policyholder of the same by registered letter.*

*For Enhanced Death Benefit, the youngest Life Assured must be at least 16 years of age when the Policy is applied for.*

- 8.3 General:** *The Enhanced Death Benefit will be subject to medical underwriting. Please note that the Enhanced Death Benefit shall be limited in all cases to EUR 20 million per Life Assured, split proportionally across the various life insurance policies taken out with the Insurer and/or any other company of the group, in which the Life Assured is concerned.*

*Any Death Benefit payable to the Beneficiary is subject at all times to the provisions of the Article 9 (Exclusions) of these General Conditions.*

#### ARTICLE 9. EXCLUSIONS

*The Policy does not pay a death benefit greater than the Aggregate Value of the Policy if death of the Life Assured occurs as a result of any of the following:*

- › *Suicide, or self-inflicted injury resulting from an attempt to commit suicide by the Life Assured and leading to death of the Life Assured, less than one year after the Policy start date;*
- › *Capital punishment or of a criminal offence in which the Life Assured was the principal author or coauthor and the consequences of which could have been foreseen by him/her;*
- › *War, terrorism, invasion, act of foreign enemy, hostilities, civil war, martial law, rebellion, revolution, insurrection, military or usurper power, riot or civil commotion. War means any war whether declared or not;*
- › *Risks incurred on motorised vehicles during competitions or speed rallies;*
- › *Practice of an extreme sport, being defined as a sport with a higher risk than normal such as all sports of combat, climbing, mountaineering, stunt activities, caving, acrobatic snow sports and snow sports away from marked pistes, trekking, rafting and bobsleighbing, kite surfing;*
- › *Participation in aviation activities other than as a fare-paying passenger in an aircraft which is authorised by the relevant regulations to carry such passengers between established aerodromes;*
- › *Explosion of armaments or devices designed to explode by altering the structure of the atomic nucleus; or*

› Si cualquier Beneficiario o cualquier otra persona que hubiera sido nombrada para beneficiarse de forma directa o indirecta de las Prestaciones del Seguro fuera responsable dolosamente o por fraude de la causa de la muerte del Asegurado, la Aseguradora no estará obligada a pagar la Cobertura de Fallecimiento a dicho Beneficiario o persona.

› *If any Beneficiary or any other person designated to benefit directly or indirectly from the Life Assurance Benefits is intentionally or fraudulently involved in the cause of death of the Life Assured, the Insurer shall not be bound to provide Death Benefit to this Beneficiary or person.*

#### ARTICULO 10. VALORACION DE LOS ACTIVOS AFECTOS A LA POLIZA

#### ARTICLE 10. VALUATION OF THE UNDERLYING ASSETS OF THE POLICY

**10.1** Los Activos Afectos a la Póliza se valorarán por su precio de mercado, al menos una vez cada trimestre, de acuerdo con la normativa de valoración de activos vigente en cada momento en Luxemburgo, en particular la que a tales efectos sea dictada por el CAA.

**10.1** *The Underlying Assets of the Policy shall be valued at their market price, at least once every quarter, in accordance with the asset valuation rules in force at that time in Luxembourg, in particular those issued for such purpose by the CAA.*

**10.2** Tanto el valor de compra como el de venta de los Activos Afectos a la Póliza se entenderán netos de los gastos y comisiones correspondientes en que se incurriera al realizar dichas operaciones, así como, en su caso, de los impuestos que correspondan.

**10.2** *Both the purchase and sale value of the Underlying Assets of the Policy shall be net of related costs and fees incurred for such operations and, where appropriate, of any applicable taxes.*

**10.3** Los Activos Afectos a la Póliza pueden incluir acciones, bonos y Fondos Externos. Los costes de compraventa de acciones y bonos serán soportados por la Póliza.

**10.3** *The Underlying Assets of the Policy may include stocks, bonds and External Funds. The costs of buying and selling of stocks and bonds will be borne by the Policy.*

El coste de compra o reembolso de Fondos Externos puede incluir una comisión de entrada o de salida.

*The purchase or redemption cost of External Funds can include a front-end or back-end commission.*

La documentación relativa a algunos fondos externos no está disponible en español. Se requiere un conocimiento completo de la lengua inglesa por el Tomador para invertir en estos Fondos Externos.

*The documentation regarding some External Funds is not available in Spanish. A complete knowledge of the English language is required of the Policyholder to invest in these External Funds.*

**10.4** Los Activos Afectos a la Póliza pueden consistir en activos que no coticen o que no ofrezcan valores liquidativos de forma regular. En el supuesto de terminación del Contrato por fallecimiento del Asegurado, vencimiento del Contrato o rescate, los Activos Afectos a la Póliza deben ser liquidados para poder realizar el pago al Tomador o Beneficiario. En el supuesto de que los activos fueran ilíquidos, el Tomador o Beneficiario, así como la Aseguradora, tienen el derecho a recibir/transferir la prestación del Contrato en especie, mediante el traspaso de los títulos representativos de los activos, en la medida en que ello sea posible de acuerdo con el régimen jurídico aplicable a los citados activos. El pago del rescate o de la prestación en efectivo o en especie deberá realizarse, como regla general, dentro de los cuarenta (40) días tras la notificación a la Aseguradora del fallecimiento, terminación del Contrato o rescate del mismo, y siempre que se haya entregado a la Aseguradora toda la documentación exigida para que ésta pueda realizar el pago.

**10.4** *The Underlying Assets of the Policy can include assets that are not listed or that do not offer net asset values on a regular basis. In the event of termination of the Contract owing to the death of the Life Assured, the maturity or surrender of the Contract, the Underlying Assets of the Policy must be realised in order to make payment to the Policyholder or Beneficiary. In the event that the assets cannot be realised, the Policyholder or Beneficiary, as well as the Insurer, have the right to receive/transfer the proceeds of the Contract in kind, through the transfer of the deeds representing the assets, to the extent that this is possible under the legal regime applicable to those assets. Payment of the surrender value or proceeds in cash or in kind must be effected, as a general rule, within forty (40) days of notification to the Insurer of the death, termination of the Contract or surrender thereof, and provided that all of the documents required for this have been provided to the Insurer.*

En el caso de que el pago de la prestación o del rescate al Tomador o Beneficiario fuera a realizarse, total o parcialmente, mediante la transmisión de la propiedad de los activos, y que dichos activos no incluyeran un importe en efectivo suficiente para que la Aseguradora o su representante fiscal en España pueda cumplir con cualesquiera obligaciones fiscales derivadas de dicho pago, la Aseguradora comunicará previamente dicha circunstancia al Tomador/Beneficiario, indicando el importe del efectivo necesario para poder atender dicha obligación fiscal. En este caso, la Aseguradora no estará obligada a realizar ningún pago al Tomador/Beneficiario hasta que reciba de éste un importe suficiente en efectivo para poder atender las mencionadas obligaciones fiscales. Alternativamente, el Tomador/Beneficiario podrá requerir a la Aseguradora para dejar en suspenso el pago hasta que la liquidación de todos o parte de los activos permita obtener un importe suficiente de efectivo para atender el pago de las correspondientes obligaciones fiscales.

*In the event that the payment of the benefit or the surrender value to the Policyholder or Beneficiary is effected, in whole or in part, by the transfer of ownership of the assets, and that these assets do not include a sufficient amount in cash for the Insurer or its tax representative in Spain to be able to satisfy any tax liabilities arising from such payment, the Insurer shall notify that fact beforehand to the Policyholder/Beneficiary, indicating the amount of cash needed to meet the tax liability. In this case, the Insurer is not obliged to make any payment to the Policyholder/Beneficiary until it receives a sufficient amount of cash to be able to meet such tax obligations. Alternatively, the Policyholder/Beneficiary may require the Insurer to suspend payment until the liquidation of all or part of the assets makes it possible to obtain a sufficient amount of cash for the payment of the corresponding tax obligations.*

#### ARTICULO 11. OBLIGACIONES DE INFORMACION SOBRE LOS FONDOS EXTERNOS Y LAS CESTAS DE ACTIVOS

El Tomador puede obtener de la Aseguradora, mediante simple solicitud y sin coste alguno, la siguiente información:

##### 1) De las Cestas de Activos:

- a) El nombre de la Cesta de Activos.
- b) El nombre del gestor de la Cesta de Activos.
- c) La clase de Cesta de Activos de acuerdo a la clasificación de la CAA.
- d) La política de inversión, incluyendo cualquier especialización en mercados geográficos o sectores concretos.
- e) Información referente a posibles inversiones en fondos alternativos.
- f) Información sobre tipología de inversores y el horizonte temporal de inversión.
- g) La fecha de lanzamiento y, en su caso, su fecha de cierre.
- h) La rentabilidad histórica anual de cada uno de los últimos cinco ejercicios o, en su defecto, desde su lanzamiento.
- i) El índice de referencia al que se compara la Cesta de Activos o, si no existe uno específico, uno o más índices con los que comparar el comportamiento de la misma.
- j) El lugar donde obtener o consultar información sobre las cuentas separadas de la Cesta de Activos.
- k) El procedimiento de cálculo y, en su caso, de publicación del valor liquidativo.
- l) El procedimiento de reembolso de las acciones/participaciones.

#### ARTICLE 11. REPORTING OBLIGATIONS ON EXTERNAL FUNDS AND THE PORTFOLIO OF ASSETS

The Policyholder can obtain from the Insurer, upon request and without charge, the following information:

##### 1) For Portfolios of Assets:

- a) The name of the Portfolio of Assets.
- b) The name of the manager of the Portfolio of Assets.
- c) The type of Portfolio of Assets as classified by the CAA.
- d) The investment policy, including any specialisation in specific geographic or economic sectors.
- e) Information relating to possible investments in alternative funds.
- f) Information on the typical investor profile and the investment horizon.
- g) The launch date and, where applicable, the closing date.
- h) The historical annual performance for each of the past five financial years or, failing that, since its launch date.
- i) The benchmark index against which the Portfolio of Assets is to be measured or, if there is no specific benchmark, one or more indexes against which the Portfolio of Assets can be measured.
- j) The place where information on the separate accounts of the Portfolio of Assets can be obtained or checked.
- k) The procedure for calculating and, where appropriate, publishing the net asset value.
- l) The procedure for redeeming shares/units.

La Aseguradora puede proceder al cierre de una Cesta de Activos o a la modificación sustancial de la política de inversión (de la manera definida por la CAA) de la misma (la "Cesta de Activos a Reemplazar"). En tal caso el Tomador dispondrá de las siguientes tres opciones:

Opción 1: Optar sin coste alguno por otra Cesta de Activos o Fondo Externo que presente una política de inversión y un nivel de costes similares a los de la Cesta de Activos a Reemplazar.

Opción 2: Cambiarse sin coste alguno hacia posiciones de liquidez o hacia un Fondo Externo o Cesta de Activos sin riesgo de inversión.

Opción 3: Rescindir el Contrato sin aplicación de penalidad alguna si la Cesta de Activos a Reemplazar representa más del 20% del valor total del Contrato.

Si ese porcentaje del 20% no se alcanza, la posibilidad de rescisión sin penalidad se limitará al montante del Contrato invertido en la Cesta de Activos a Reemplazar.

De acuerdo a la normativa luxemburguesa de la CAA, antes de cualquier cierre o cambio significativo de la política de inversión de una Cesta de Activos, la Aseguradora notificará al Tomador de las tres opciones citadas.

**Si el Tomador no se manifiesta al respecto durante el periodo especificado en la notificación, la Aseguradora, sin proceder a ninguna comunicación adicional, ejecutará la "Opción 1".**

## **2) De Fondos Externos:**

- a) El nombre del Fondo Externo y, en su caso, del subfondo.
- b) El nombre de la entidad gestora del Fondo Externo y, en su caso, del subfondo.
- c) La política de inversión del Fondo Externo, incluyendo cualquier especialización en mercados geográficos o sectores concretos.
- d) Cualquier información sobre la clasificación del Fondo Externo en términos de riesgo o perfil de inversión en el país de origen del Fondo Externo o, en su defecto, en el de residencia del Tomador.
- e) La nacionalidad del Fondo Externo y el organismo encargado de su supervisión.
- f) Si el Fondo Externo se encuentra armonizado de acuerdo con las disposiciones de la Directiva 2009/65/EC (o la que la sustituya en el futuro).
- g) La fecha de lanzamiento del Fondo Externo y, en su caso, su fecha de cierre.
- h) La rentabilidad histórica anual del Fondo Externo de cada uno de los últimos cinco ejercicios o, en su defecto, desde su lanzamiento.
- i) El lugar o página web donde obtener o consultar el folleto y los informes anuales o semestrales del Fondo Externo.

*The Insurer can close a Portfolio of Assets or make a material change to the investment policy (as defined by the CAA) of a Portfolio of Assets (the "Superseded Portfolio of Assets"). In such a case, the Policyholder may choose one of the following options:*

*Option 1: Opt, at no cost, for another Portfolio of Assets or External Fund with a similar investment policy and charging structure to the Superseded Portfolio of Assets.*

*Option 2: Change, at no cost, to liquidity positions or to an External Fund or Portfolio of Assets with no investment risk.*

*Option 3: Cancel the Policy without any penalty if the Superseded Portfolio of Assets represents more than 20% of the total value of the Policy.*

*If that 20% is not reached, the possibility of cancellation without any penalty shall be limited to the amount of the Policy invested in the Superseded Portfolio of Assets.*

*In accordance with CAA regulations in Luxembourg, the Insurer shall notify the Policyholder of the three options mentioned above prior to any closure or material change of the investment policy of a Portfolio of Assets.*

***If the Policyholder does not reply to such notification within the period specified in the notification, the Insurer, without further notice, will execute "Option 1".***

## **2) For External Funds:**

- a) *The name of the External Fund and, where appropriate, of the sub-fund.*
- b) *The name of the management company of the External Fund and, where appropriate, of the sub-fund.*
- c) *The External Fund's investment policy, including any specialisation in particular geographic or economic sectors.*
- d) *Any information available in the External Fund's country of origin or, failing this, in the Policyholder's country of residence, on the classification of the External Fund in terms of risk or typical investor profile.*
- e) *The nationality of the External Fund and the body responsible for its supervision.*
- f) *Whether the External Fund is harmonised in accordance with the provisions of Directive 2009/65/EC (or any future replacement thereof).*
- g) *The External Fund's launch date and, where applicable, its closing date.*
- h) *The External Fund's annual historical performance for each of the past five financial years or, failing that, since its launch date.*
- i) *The place or website where the prospectus and annual and biannual reports of the External Fund can be obtained or checked.*

- j) El sistema de cálculo y publicación del valor liquidativo del Fondo Externo.
- k) Cualquier posible restricción del derecho de reembolso de las participaciones del Fondo Externo.

El Tomador tiene derecho a recibir anualmente sin coste alguno y a su solicitud una versión actualizada de la anterior información cuando la rentabilidad de su Póliza se publique cada año. En particular el Tomador puede requerir estar informado de la última rentabilidad anual del Fondo Externo ligado a su Póliza. Las entidades gestoras de fondos pueden cerrar o fusionar Fondos Externos. Si ello ocurriera, respecto de la modalidad "Activo Fijo" e "Inversión Libre", y en los términos y condiciones previstas en dichas modalidades, el Tomador tendrá la posibilidad de sustituir el Fondo Externo cerrado o fusionado por otro Fondo Externo de similares características.

## ARTICULO 12. RESCATES

**12.1** El Tomador puede ejercer su derecho de rescate en cualquier momento sobre el Saldo Total Acumulado de su Póliza. De acuerdo con lo establecido en el Seguro, el rescate de la Póliza puede suponer determinados gastos para el Tomador.

### a) Rescates parciales

El Tomador tiene derecho a solicitar a la Aseguradora en cualquier momento por escrito un rescate parcial. En caso de una solicitud de rescate parcial o total, se recomienda al Tomador buscar asesoría legal y fiscal para analizar sus consecuencias. **Si el rescate parcial implicara que el valor del Saldo Total Acumulado descendiera por debajo de 250.000 euros, la Aseguradora podrá considerar dicho rescate como un rescate total de la Póliza, con la consiguiente terminación del Contrato.**

El rescate parcial deberá realizarse por un importe mínimo de 15.000 euros, a no ser que se establezca un importe superior en la Solicitud de Seguro. El pago se realiza mediante transferencia bancaria a una cuenta del Tomador. No están permitidos los pagos en metálico.

Asimismo, cuando los Activos Afectos a la Póliza no puedan liquidarse fácilmente, la Aseguradora se reserva el derecho a rechazar una solicitud de rescate parcial si tras dicho rescate, al menos un 5% del Saldo Total Acumulado no quedara invertido en activos líquidos y/o dinero líquido.

### b) Rescates totales

El Tomador tiene derecho a solicitar a la Aseguradora en cualquier momento el rescate total de su Póliza. El rescate total supone la terminación de la Póliza. En consecuencia, el Tomador debe enviar una solicitud por escrito a la Aseguradora, adjuntando los detalles de la cuenta bancaria del Tomador. En caso de una solicitud de rescate parcial o total, se recomienda al Tomador buscar asesoría legal y fiscal para analizar sus consecuencias.

- j) *The procedure for calculating and publishing the External Fund's net asset value.*
- k) *Any possible restriction on the right of redemption of the shares/units in the External Fund.*

*Every year, the Policyholder is entitled to receive, free of charge, and at his/her request, an updated version of the above information when the performance of his/her Policy is published each year. In particular the Policyholder can ask to be informed of the latest annual performance of the External Funds underlying his/her Policy. Fund management companies may close or merge External Funds. Should this happen, for the "Fixed Assets" and "Free Investment" options, and under the terms and conditions provided in those investment options, the Policyholder will be given the opportunity to replace the closed or merged External Fund with another External Fund with similar characteristics.*

## ARTICLE 12. SURRENDER

**12.1** *The Policyholder can exercise his/her right to surrender the Policy, at any time, for the Aggregate Value of his/her Policy. In accordance with the Policy, the surrender of the Policy can involve certain costs for the Policyholder.*

### a) Partial Surrenders

*The Policyholder has the right to request to the Insurer partial surrender, at any time, in writing. In case of a partial or total surrender, the Policyholder is advised to seek independent legal and tax advice to assess the consequences thereof. **If a partial surrender would reduce the Aggregate Value of the Policy to below 250,000 Euros, the Insurer may consider such surrender to be a total surrender of the Policy, with the consequent termination of the Contract.***

*The partial surrender must be effected for a minimum amount of 15,000 Euros, unless a higher amount is established in the Application Form. Payment is made by bank transfer to an account belonging to the Policyholder. No cash payments are permitted.*

*Also, where the Underlying Assets of the Policy are not readily realisable, the Insurer reserves the right to refuse a partial surrender request if after such partial surrender, a minimum of 5% of the Aggregate Value of the Policy in liquid assets and/or cash can not be maintained.*

### b) Total surrenders

*The Policyholder has the right to request to the Insurer, at any time, the total surrender of his/her Policy. The total surrender involves the termination of the Policy. Accordingly, the Policyholder must send a written request to the Insurer, together with the Policyholder's bank account details. In case of a partial or total surrender, the Policyholder is advised to seek independent legal and tax advice to assess the consequences thereof.*

- 12.2** La Aseguradora procederá a la liquidación de los Activos Afectos a la Póliza el primer Día de Contratación posterior a la recepción de la notificación por escrito y la documentación referida, si dicha recepción tiene lugar antes de las 14:00. La cotización utilizada para la conversión será la del primer Día Hábil posterior a la recepción de la solicitud.
- 12.3** El valor del derecho de rescate coincidirá con el Saldo Total Acumulado valorado en la fecha del reembolso o rescate, minorado en su caso en la cuantía que, en concepto de penalización, pueda preverse en el Seguro.
- 12.4** En caso de rescate, los gastos incurridos al hacer efectivo el Saldo Total Acumulado en la Póliza, así como, en su caso, los impuestos que pudieran corresponder, correrán a cargo del Tomador del seguro.
- 12.5** El pago del rescate se realizará en la divisa elegida por el Tomador, siendo de su cargo los gastos que correspondan en el caso de optar por una divisa distinta a aquella en la que esté denominado el Contrato según lo previsto en la Solicitud de Seguro y en las Condiciones Particulares. Este pago se realizará mediante transferencia bancaria a favor del Tomador, a una cuenta del Tomador. No están permitidos los pagos en metálico.
- 12.6** El Tomador perderá el derecho de rescate de la Póliza si renuncia a la facultad de revocación de la designación del Beneficiario. A modo aclarativo, se deja constancia que dicha designación irrevocable no supone una transmisión del derecho de rescate al Beneficiario, quien carecerá de dicho derecho durante la vigencia de la Póliza.
- 12.2** *The Insurer will proceed with the liquidation of the Underlying Assets of the Policy on the first Trading Day following receipt of the written notification and the documents referred to above, if these are received before 2.00 pm. The exchange rate used for the conversion will be that of the first Business Day following receipt of the request.*
- 12.3** *The surrender value shall be the same as the Aggregate Value of the Policy on the date of the reimbursement or surrender, less, where applicable, the amount of the penalty that may be stated in the Policy.*
- 12.4** *In the event of surrender, the expenses incurred to realise the Aggregate Value of the Policy and, where appropriate, any applicable taxes, shall be borne by the Policyholder.*
- 12.5** *The payment of the surrender shall be made in the currency chosen by the Policyholder who/which shall bear the costs incurred if he/she opts for a currency different from the one in which the Contract is denominated according to the provisions of the Application Form and the Policy Schedule. This payment will be made by bank transfer in favour of the Policyholder, to an account belonging to the Policyholder. No cash payments are permitted.*
- 12.6** *The Policyholder will lose the right to surrender the Policy if he/she renounces the right to revoke the designation of the Beneficiary. For clarification purposes, it is expressly stated that the irrevocable appointment of the Beneficiary does not involve a transfer of the surrender right to the Beneficiary, who does not have said right during the validity period of the Policy.*

#### ARTICULO 13. PAGO DE LAS PRESTACIONES EN CASO DE FALLECIMIENTO DEL ASEGURADO

- 13.1** En caso de fallecimiento del Asegurado, o del último de ellos si fueran varios, la Aseguradora pagará al Beneficiario designado por el Tomador una prestación cuyo importe será igual al Saldo Total Acumulado, más el importe correspondiente a la Cobertura de Fallecimiento. El pago se realiza mediante transferencia bancaria a una cuenta del Beneficiario. No están permitidos los pagos en metálico.

En caso que el Tomador haya concretamente designado a los Beneficiarios y si alguno de ellos hubiera fallecido en el momento de pago de la prestación, el importe de la parte del Beneficiario fallecido acrecerá al resto de Beneficiarios.

En el caso en el que todos los Beneficiarios premueran al Asegurado, la prestación por fallecimiento se satisfecerá al Tomador o, si hubiere fallecido éste, a los herederos del Tomador.

#### ARTICLE 13. PAYMENT OF BENEFITS IN THE EVENT OF THE DEATH OF THE LIFE ASSURED

- 13.1** *In the event of the death of the Life Assured or the last of the Lives Assured if there are more than one, the Insurer shall pay the Beneficiary designated by the Policyholder a benefit the amount of which will be equal to the Aggregate Value of the Policy, plus the amount of the Death Benefit. Payment is made by bank transfer to an account belonging to the Beneficiary. No cash payments are permitted.*

*In case that the Policyholder has concretely appointed the Beneficiaries and if either of them has passed away when the benefit is due, the amount of his/her/their part will be distributed among the rest of the Beneficiaries.*

*In case all the Beneficiaries predecease the Life Assured, the benefits will be paid to the Policyholder or, in case he/she/it has passed away, to the Policyholder's heirs.*

- 13.2** Como condición previa al pago de la prestación por fallecimiento, el Beneficiario o los Beneficiarios designados deberán presentar a la Aseguradora los siguientes documentos:
- a) Certificados de defunción y nacimiento del Asegurado, salvo que este último ya hubiese sido aportado.
  - b) En su caso, certificado del médico que haya asistido al Asegurado.
  - c) Copia del pasaporte o documento nacional de identidad del Beneficiario y los detalles de su cuenta bancaria.
  - d) En caso que el Tomador haya designado como Beneficiario a sus herederos o a los herederos del Asegurado o a los herederos de otra persona, los herederos deberán aportar:
    - › certificado del Registro de Actos de Últimas Voluntades y copia del último testamento del Tomador, del Asegurado o de la persona mencionada arriba, según proceda, o;
    - › Acta Notarial o Judicial de Declaración de Herederos.
  - e) Si procede, carta de pago o declaración de exención del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.
  - f) Cualquier otro documento que la Aseguradora pudiera de forma razonable exigir para salvaguardar cualquier tipo de responsabilidad que pudiera derivarse del abono de la prestación.
- 13.3** Los Beneficiarios deberán justificar su derecho. Todos los justificantes documentales habrán de presentarse legalizados debidamente, en los casos en que la Aseguradora así lo solicite.
- 13.4** La Aseguradora procederá a la liquidación de los Activos Afectos a la Póliza el primer Día de Contratación posterior a la recepción de la notificación por escrito y la documentación referida, si dicha recepción tiene lugar antes de las 14:00.
- 13.5** El pago de la prestación asegurada se realizará en la divisa de denominación del Contrato, según lo previsto en la Solicitud de Seguro y en las Condiciones Particulares. Si el Beneficiario solicita el pago en una divisa distinta, los costes de cambio serán a su cargo. Este pago se realizará mediante transferencia bancaria a favor del Beneficiario.
- 13.6** El importe pagadero será igual al Saldo Total Acumulado más la Cobertura de Fallecimiento acordada entre el Tomador y la Aseguradora.
- 13.2** *As a precondition to the payment of the Death Benefit to the designated Beneficiary or Beneficiaries, the following documents must be submitted to the Insurer:*
- a) *Death and birth certificates of the Life Assured, unless the birth certificate has already been submitted.*
  - b) *Where appropriate, a certificate from the physician who attended the Life Assured.*
  - c) *Copy of the Beneficiary's passport or national ID card and the details of his/her bank account.*
  - d) *If the Policyholder has appointed as Beneficiary his/her/their heirs, the heirs of the Life Assured or the heirs of another person, the heirs shall provide:*
    - › *certificate from the Registry of Wills and copy of the last will of the Policyholder or Life Assured or the person mentioned above, as appropriate, or*
    - › *the Notarial Declaration of Heirs Certificate or Court Record of Declaration of Heirs.*
  - e) *If applicable, payment letter or statement of exemption from Inheritance and Gift Tax.*
  - f) *Any other document which the Insurer may reasonably require to protect it from any type of liability which might arise from the payment of the benefit.*
- 13.3** *The Beneficiaries must prove their right. All documentary evidence must be legally authenticated, if so requested by the Insurer.*
- 13.4** *The Insurer will proceed with the liquidation of the Underlying Assets of the Policy on the first Trading Day following receipt of the written notification and the documents previously referred to, if these are received before 2.00 pm.*
- 13.5** *The insured benefit will be paid in the currency of the Contract, as provided in the Application Form and Policy Schedule. If the Beneficiary requests payment in another currency, he/she shall bear the exchange rate costs. This payment will be made by bank transfer in favour of the Beneficiary.*
- 13.6** *The amount paid will be equal to the Aggregate Value of the Policy plus the Death Benefit agreed between the Policyholder and the Insurer.*

**ARTICULO 14. FINALIZACION DEL CONTRATO DE SEGURO MIXTO CON COBERTURA DE MUERTE Y SUPERVIVENCIA**

a) El Tomador puede optar por un Contrato mixto de muerte y supervivencia en la Solicitud de Seguro. En este caso, si el Asegurado (o cualquiera de ellos, si fueran varios) hubiera sobrevivido en la Fecha de Vencimiento, el Contrato se prorrogará automáticamente por periodos sucesivos de un año salvo que el Tomador manifieste expresamente su intención de no renovarlo con una antelación mínima de uno (1) mes respecto de la Fecha de Vencimiento o a la de terminación de cualquiera de sus prórrogas. En caso de fallecimiento del Tomador, la facultad de no renovación del Contrato y de su comunicación a la Aseguradora corresponderá al Beneficiario para caso de supervivencia que recibirá la prestación en caso de que el Contrato venza en la Fecha de Vencimiento. Si fuesen varios los Beneficiarios en esa situación, éstos deberán manifestar su intención de no renovación de forma conjunta.

b) Si el Tomador (o, en caso de fallecimiento de éste, el Beneficiario) decidiera no prorrogar el Contrato, la Aseguradora procederá entonces a la liquidación de los Activos Afectos a la Póliza el primer Día de Contratación siguiente a la Fecha de Vencimiento o a la de terminación de cualquiera de sus prórrogas. El Saldo Total Acumulado se pagará en la divisa de la Póliza al Beneficiario nombrado en la Solicitud de Seguro para el caso de supervivencia, mediante transferencia bancaria. El pago se realiza mediante transferencia bancaria a una cuenta del Beneficiario. No están permitidos los pagos en metálico. El Beneficiario puede optar por el pago en otra divisa asumiendo el coste de conversión.

Para el cobro de la prestación, el Beneficiario deberá presentar los siguientes documentos: (i) Documento Nacional de Identidad o Pasaporte del Beneficiario; (ii) Si procede, documentación suficiente para demostrar la supervivencia (fe de vida) del Asegurado; (iii) Si procede, carta de pago o declaración de exención del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones; (iv) Cualquier otro documento que la Aseguradora pudiera de forma razonable exigir para salvaguardar cualquier tipo de responsabilidad que pudiera derivarse del abono de la prestación.

**ARTICULO 15. DESIGNACIÓN Y CAMBIO DE BENEFICIARIO**

**15.1** El Tomador nombrará al Beneficiario en la Solicitud de Seguro. Si se hubieran nombrado varios Beneficiarios, y salvo que se disponga de otra manera, se entenderán nombrados a partes iguales. Si no se designa ningún Beneficiario o no existe ninguno por cualquier motivo (por ejemplo, debido a renuncia o fallecimiento antes de que se produzca el evento asegurado), se entenderá que el Tomador o sus herederos legales son los Beneficiarios.

**ARTICLE 14. TERMINATION OF THE MIXED POLICY CONTRACT WITH DEATH AND SURVIVAL COVER**

a) *The Policyholder can opt for a mixed Contract with death and survival cover on the Application Form. In such a case, if the Life Assured (or any of them, if there is more than one Life Assured) has survived at the Termination Date, the Contract shall be automatically extended for successive periods of one year unless the Policyholder expressly states his/her intention not to renew the Policy at least one (1) month before the Termination Date or the termination date of any of its extensions. In the event of the death of the Policyholder, the authority not to renew the Contract and to notify this to the Insurer shall lie with the Beneficiary appointed in the event of survival if he/she survives and the Beneficiary shall receive the benefit if the Contract expires on the Termination Date. If there is more than one Beneficiary in this situation, they must jointly express their intention not to renew.*

b) *If the Policyholder (or, in the event of his/her death, the Beneficiary) should decide not to extend the contract, the Insurer shall then proceed with the liquidation of Underlying Assets of the Policy on the first Trading Day following the Termination Date or the termination date of any of its extensions. The Aggregate Value of the Policy shall be paid in the currency of the Policy to the Beneficiary in case of survival indicated in the Application Form by bank transfer. Payment is made by bank transfer to an account belonging to the Beneficiary. No cash payments are permitted. The Beneficiary can opt for payment in another currency at his/her expense.*

*To receive the benefit, the Beneficiary must submit the following documents: (i) the Beneficiary's National Identity Document or Passport; (ii) If applicable, sufficient documentation to demonstrate the survival (certificate of existence) of the Life Assured; (iii) If applicable, payment letter or statement of exemption from Inheritance and Gift Tax; (iv) Any other document which the Insurer might reasonably require to protect it from any type of liability which might arise from the payment of the benefit.*

**ARTICLE 15. DESIGNATION AND CHANGE OF BENEFICIARY**

**15.1** *The Policyholder shall nominate the Beneficiary on the Application Form. If more than one Beneficiary are appointed, unless otherwise stated, they will be deemed to be nominated for equal shares. If no Beneficiary is appointed or none exists for whatever reason (e.g., due to renunciation or death before the insured event occurs), it will be deemed that the Policyholder or his legal heirs is/are the Beneficiary.*

**15.2** El Tomador podrá, en cualquier momento durante la vigencia del Contrato y sin necesidad de consentimiento de la Aseguradora, designar Beneficiario. Podrá, además, y salvo que hubiera renunciado expresamente y por escrito a esta facultad, modificar la designación previamente efectuada.

**15.3** Tanto una como otra facultad deberán ejercitarse mediante declaración escrita del Tomador dirigida a la Aseguradora, o mediante testamento.

**15.4** La Aseguradora quedará liberada de toda obligación si realiza el pago de la prestación asegurada a quien figure como Beneficiario en la última redacción escrita comunicada, salvo que fehacientemente, antes de efectuar dicho pago, le sea notificada la revocación de la designación en disposición testamentaria.

**15.2** *The Policyholder may, at any time during the period of validity of the the Contract and without the need for approval from the Insurer, designate a Beneficiary. The Policyholder may also modify the designations previously made, unless he/she has expressly waived this option in writing.*

**15.3** *Both of these rights must be exercised by the Policyholder in a written statement sent to the Insurer, or by a will.*

**15.4** *The Insurer shall be relieved of any obligation if it makes the payment of the insured benefit to the Beneficiary listed in the final written draft submitted, unless before making that payment, the Insurer is irrefutably notified of the revocation of the designation by a provision in a will.*

#### ARTICULO 16. CESIÓN Y PIGNORACIÓN DE LA POLIZA

**16.1** El Tomador podrá, en todo momento, ceder o pignorar el Contrato, siempre que la designación del Beneficiario no se haya realizado con carácter irrevocable, debiéndose comunicar por escrito y de forma fehaciente a la Aseguradora la cesión o pignoración efectuada. La cesión o pignoración del Contrato implica la revocación del Beneficiario. En cualquier caso, dicha garantía deberá respetar la condiciones de la Póliza, sin perjuicio de cualquier otra ley aplicable.

**16.2** **El Tomador del seguro perderá el derecho de anticipo, reducción, cesión y pignoración de la Póliza si renuncia a la facultad de revocación del Beneficiario.**

**16.3** En caso de cesión o pignoración de los derechos del Tomador bajo la Póliza en treinta días naturales desde la fecha en la que la Aseguradora le entregue las Condiciones Particulares, el Tomador debe renunciar a su derecho de cancelación de la póliza antes de, o simultáneamente a, la cesión de derechos o pignoración de la Póliza.

#### ARTICLE 16. ASSIGNMENT AND PLEDGING OF THE POLICY

**16.1** *The Policyholder may, at any time, assign or pledge the Contract, provided that the designation of the Beneficiary has not been made irrevocably, with it being necessary to submit, irrefutably and in writing, the completed assignment or pledge to the Insurer. The assignment or pledging of the Contract entails the revocation of the Beneficiary. In any event, such security shall comply with the terms of the Contract, without prejudice to any other applicable law.*

**16.2** *The Policyholder will lose the right to obtain payments in account, reduce, assign and pledge the Policy if he/she has waived the right to revoke the Beneficiary.*

**16.3** *In case of assignment or pledge of the rights of the Policyholder under the Policy within thirty calendar days from the date on which the Insurer delivers the Policy Schedule, the Policyholder must waive his/her right of cancellation of the Policy prior to, or concurrently with, the assignment or pledge of the Policy.*

#### ARTICULO 17. MULTIPLES TOMADORES

**17.1** En caso de múltiples Tomadores cualquier operación relativa a la Póliza (tales como rescates, modificaciones contractuales, prendas, cesiones, cambios de beneficiarios...) requerirá el consentimiento expreso de todos los Tomadores.

**17.2** Si uno de ellos fallece se entenderá, por defecto, que los derechos bajo la Póliza quedan transferidos a los demás Tomadores superstites a partes iguales.

**17.3** Salvo que se hubiera especificado de forma distinta y expresa en las Condiciones Particulares, se entenderá que la titularidad de los múltiples Tomadores sobre los derechos bajo la Póliza es igual entre ellos, en iguales proporciones para todos ellos.

#### ARTICLE 17. MULTIPLE POLICYHOLDERS

**17.1** *In case of multiple Policyholders any transaction involving the Policy (such as total or partial surrenders, contract modifications, pledges, assignments, changes of beneficiaries...) require the express consent of the Policyholders.*

**17.2** *If one of them dies will be understood, by default, that the rights under the Policy are transferred to the other survival Policyholders equally.*

**17.3** *Unless otherwise expressly specified in the Policy Schedule, it shall be understood that the ownership of the multiple Policyholders of the rights under the Policy is equal among them, in equal proportions for all of them.*

#### ARTICULO 18. REGIMEN MATRIMONIAL

**18.1** La Aseguradora asumirá por defecto que los fondos aportados en pago de la Prima del Seguro por el Tomador son de carácter privativo y no pertenecen a la sociedad de gananciales si estuviesen casados entre ellos o con terceros/as.

#### ARTICULO 19. NOTIFICACIONES Y CORRESPONDENCIA

**19.1** Todas las notificaciones y correspondencia sobre las solicitudes del Tomador deberán enviarse por correo certificado a la dirección registrada en la Aseguradora. La Aseguradora no será responsable por la ejecución incorrecta o no ejecución de instrucciones ilegibles o incompletas.

**19.2** Salvo que el Tomador elija otra cosa en la Solicitud de Seguro, la Aseguradora enviará la correspondencia en formato papel por correo postal al Tomador, a la última dirección comunicada por escrito por el Tomador a la Aseguradora. El Tomador está obligado a informar a la Aseguradora, en un plazo de treinta días, en caso de cambio de residencia (o de traslado de domicilio social, en el caso de una persona jurídica) o de cambio de dirección de correspondencia.

No obstante, la Aseguradora enviará electrónicamente la correspondencia contractual al Tomador, por correo electrónico a la dirección de email personal facilitada por el Tomador o a través de una cuenta de usuario personal habilitada al efecto en la plataforma digital de la Aseguradora, en el caso que Tomador haya consentido previamente el uso de la comunicación electrónica y si esta modalidad de comunicación es adecuada en el contexto en el que se desarrolla o se desarrollará la relación entre la Aseguradora y el Tomador. En este sentido, cabe señalar que la modalidad de comunicación electrónica es adecuada si el Tomador tiene acceso regular a Internet, facilita la dirección de email y manifiesta su consentimiento para utilizar la plataforma digital de la Aseguradora. La correspondencia recibida electrónicamente sustituye a la correspondencia en formato papel.

La Aseguradora enviará una notificación a la dirección de email facilitada por el Tomador, por cada nuevo documento puesto a disposición en su cuenta de usuario personal en la plataforma digital de la Aseguradora.

**19.3** Todos los documentos se considerarán válidamente notificados y entregados al Tomador en la fecha de su envío seguro por email al Tomador o de su puesta a disposición por la Aseguradora en la plataforma digital de la Aseguradora. **Por tanto, es responsabilidad del Tomador leer y acceder, siempre que sea necesario, a cualquier documento puesto a disposición de forma segura por la Aseguradora.**

#### ARTICLE 18. MATRIMONIAL REGIME

**18.1** *The Insurer shall assume by default, that the funds contributed in payment of the Premium by the Policyholder, are personal to each Policyholder and not subject to any community of property regime, if married to each other or with third parties.*

#### ARTICLE 19. NOTICES AND CORRESPONDENCE

**19.1** *All notices and requests of the Policyholder must be sent by registered mail to the registered address of the Insurer. The Insurer will not be held responsible for the incorrect execution or nonexecution of instructions that are illegible or incomplete.*

**19.2** *Unless otherwise chosen by the Policyholder in the Application Form, the Insurer will send paper correspondence by regular post to the Policyholder, to the latest address communicated in writing by the Policyholder. The Policyholder is obliged to inform the Insurer within thirty days in case of change of residence (or transfer of registered office, in the case of a legal entity) or change of correspondence address.*

*However, the Insurer will send contractual correspondence to the Policyholder electronically, by email to the personal email address provided by the Policyholder or via a personal user account set up to this effect on the Insurer's digital platform, if the Policyholder has previously consented to the use of electronic communication and whether this mode of communication is appropriate for the context in which the relationship between the Insurer and the Policyholder is or will be conducted. In this regard, it should be noted that communications by electronic means are appropriate if the Policyholder has regular access to the Internet, provides his e-mail address and expresses his consent to use the Insurer's digital platform. Correspondence received electronically replaces paper correspondence.*

*A notification will be sent by the Insurer to the email address provided by the Policyholder, for each new document made available in his user account on the Insurer's digital platform.*

**19.3** *All documents shall be deemed to have been validly notified and delivered to the Policyholder as of the date they are sent securely by email to the Policyholder or made available by the Insurer on the Insurer's digital platform. **Therefore it is the responsibility of the Policyholder to read and access, whenever necessary, any document made available securely by the Insurer.***

El Tomador que opte por recibir la comunicación electrónica tendrá, no obstante, derecho a solicitar, de forma gratuita, una copia impresa de las comunicaciones enviadas por medios electrónicos.

La Aseguradora se reserva el derecho de enviar excepcionalmente comunicaciones en formato papel a la dirección física del Tomador cuando así lo exija la legislación aplicable o en caso de fuerza mayor o cuando el medio electrónico no esté disponible.

El Tomador puede revocar su consentimiento para recibir comunicaciones electrónicas, en cualquier momento, poniéndose en contacto con la Aseguradora, sin que ello afecte la licitud y validez de los documentos previamente transmitidos por vía electrónica basados en el consentimiento otorgado antes de la revocación. En este caso, el Tomador reconoce y acepta que los medios de comunicación con la Aseguradora serán en formato papel a la dirección residencial que la Aseguradora tiene en sus archivos en la fecha de acuse de recibo de su solicitud por parte de la Aseguradora.

**19.4** El Tomador puede otorgar a un tercero el poder de recibir en su nombre las Condiciones Particulares y las comunicaciones contractuales. Esta opción requiere la firma por parte del Tomador de un acuerdo de divulgación de información a favor del tercero. El envío al tercero se entenderá equivalente, a todos los efectos legales, al envío al Tomador. El Tomador reconoce que la Aseguradora no incurrirá en ninguna responsabilidad derivada de esta elección.

**19.5** La Aseguradora se reserva el derecho de contactar directamente al Tomador en el último domicilio comunicado. La Aseguradora tendrá el derecho, pero no la obligación, de ponerse en contacto con el Tomador en cualquier otra dirección en la que, a juicio de la Aseguradora, pueda llegar la información al Tomador, utilizando para ello los medios de comunicación que la Aseguradora considere más adecuados (por ejemplo, teléfono, fax o correo electrónico).

**19.6** La Aseguradora no podrá enviar material promocional, publicidad u otras comunicaciones comerciales, salvo autorización del Tomador.

**19.7** Cuando haya más de un Tomador, bastará con que la Aseguradora envíe una comunicación a cualquiera de ellos, entendiéndose que cada Tomador da mandato a los demás.

**19.8** Si la Aseguradora requiere información del Tomador para cumplir con las leyes o regulaciones locales o extranjeras, incluyendo las obligaciones fiscales, el Tomador se compromete a proporcionar la información requerida, incluyendo cualquier información fiscal o financiera.

*The Policyholder who opts for receiving the communication by electronic means shall nevertheless have the right to request, free of charge, a hard copy of the communications sent by electronic means.*

*The Insurer reserves the right to exceptionally send paper communication to the Policyholder's physical address when it is required by applicable laws or in case of force majeure or when the electronic means is not available.*

*The Policyholder can revoke his consent to receive communication by electronic means at any time by contacting the Insurer. Such a revocation will not affect the lawfulness and validity of documents previously transmitted electronically based on consent before withdrawal. In this case, the Policyholder acknowledges and accepts that the means of communication with the Insurer will be in paper format to the residential address held on file by the Insurer from the date his request is acknowledged by the Insurer.*

**19.4** *The Policyholder can give a third party the power to receive on his behalf the Policy Schedule and the contractual communications. This option requires the signature by the Policyholder of the information disclosure agreement form in the favour of the third party. The sending of communications to the third party shall be understood to be equivalent, for every legal effect, as sending them to the Policyholder. The Policyholder acknowledge that the Insurer will not incur in any liability arising from this choice.*

**19.5** *The Insurer reserves the right to contact the Policyholder directly at the last reported address of residence. The Insurer shall have the right, but not the obligation, to contact the Policyholder at any other address at which, in the judgment of the Insurer, information may reach the Policyholder, using for this purpose such means of communication as the Insurer deems most appropriate (e.g., telephone, fax or e-mail).*

**19.6** *The Insurer may not send promotional material, advertising or other commercial communications, unless authorized by the Policyholder.*

**19.7** *Where there is more than one Policyholder, it will be sufficient for the Insurer to send each communication to any one of them, it being understood that each Policyholder gives a mandate to the others.*

**19.8** *If the Insurer requires information from the Policyholder to comply with local or foreign law or regulation, including tax obligations, the Policyholder agrees to provide the required information, including any tax or financial information.*

## ARTICULO 20. FIRMAS ELECTÓNICAS

**20.1** La Aseguradora pone a disposición el uso de la firma electrónica para cualquier firma de cualquier documentación pre y/o (post)contractual durante la vigencia de la Póliza. Este servicio es gratuito. El proceso de firma electrónica de Utmost Luxembourg S.A. se encuadra en las disposiciones del Reglamento Europeo n°910/2014/UE sobre identificación electrónica y servicios de confianza para transacciones electrónicas en el mercado interior europeo (el Reglamento "eIDAS") y está calificada como "firma electrónica avanzada" en los términos del artículo 26 del Reglamento eIDAS.

El Tomador otorga su consentimiento al uso de la firma electrónica tal y como se ha descrito anteriormente y a los términos y condiciones relacionados, así como al uso por parte de la Aseguradora de la dirección de email personal y del número de teléfono móvil facilitados por él; siempre que se requiera una firma electrónica y para lo cual recibirá notificaciones por email. En el caso de una suscripción conjunta, se requerirá disponer de una dirección de correo electrónico personal y un número de teléfono móvil personal por cada Tomador para el uso de las firmas electrónicas.

En los casos que el Tomador haya aceptado el uso de la firma electrónica, el Tomador acepta que ésta constituye una firma válida y que cualquier documento firmado por medio de una firma electrónica da lugar a los mismos derechos y obligaciones que si se firmara a mano.

El Tomador tiene derecho a revocar, en cualquier momento, su consentimiento para el uso de la firma electrónica poniéndose en contacto con la Aseguradora, sin que dicha revocación tenga efecto sobre los documentos previamente cumplimentados mediante la firma electrónica. En este caso, el Tomador reconoce y acepta que los documentos, tras dicha elección, serán firmados utilizando una firma manuscrita.

## ARTICULO 21. PRESCRIPCIÓN

**21.1** Las acciones que se deriven del Contrato prescribirán en el término de cinco años, a contar desde el día en que pudieron ejercitarse.

## ARTICULO 22. TRIBUTOS Y RECARGOS - INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN

**22.1** Todos los tributos y recargos que graven el presente Contrato y que sean legalmente repercutibles, tanto en el presente como en el futuro, correrán a cargo del Tomador del seguro, Asegurado o Beneficiario, según proceda. La Aseguradora recomienda a todas las partes la consulta con sus respectivos asesores fiscales de cualquier duda fiscal.

## ARTICLE 20. ELECTRONIC SIGNATURES

**20.1** *The Insurer makes available the use of electronic signatures for any signature of any pre- and / or (post-)contractual documentation during the term of the Policy. This service is free of charge. Utmost Luxembourg S.A.'s electronic signature process falls within the provisions of European Regulation n°910/2014/EU on electronic identification and trusted services for electronic transactions in the European internal market (the "eIDAS" Regulation) and is qualified as an "advanced electronic signature" within the meaning of article 26 of the eIDAS Regulation.*

*The Policyholder shall declare his consent to use the electronic signature as described above and to the related terms and conditions and to the use by the Insurer of the personal email address and mobile telephone number that he has provided, whenever an electronic signature is required and for which he will receive notifications by email. In the event of a joint subscription, a separate personal email address and a separate personal mobile number for each Policyholder will be required for the use of the electronic signatures.*

*Where the Policyholder has agreed to the use of electronic signatures, the Policyholder accepts that it constitutes a valid signature and that any document signed electronically gives rise to the same rights and obligations than if it was signed by hand.*

*The Policyholder has the right to revoke his consent on the use of electronic signatures at any time by contacting the Insurer, such revocation having no effect on any documents previously completed by means of an electronic signature. In this case, the Policyholder acknowledges and agrees that the documents, following such choice, will be signed using a handwritten signature.*

## ARTICLE 21. TIME BARRING

**21.1** *Legal actions that may arise from the Contract shall be time barred five years from the day on which they could be exercised.*

## ARTICLE 22. TAXES AND SURCHARGES - EXCHANGE OF INFORMATION

**22.1** *All legally payable taxes and surcharges applicable to this Contract, both at present and in the future, shall be borne by the Policyholder, Life Assured or Beneficiary, as appropriate. the Insurer recommends that all parties consult their respective tax advisers in case of any doubt.*

**22.2** Sin perjuicio de cualesquier cambios que puedan acontecer durante la vigencia del Contrato, éste está sujeto a las leyes fiscales españolas, y en particular respecto a las personas físicas, a la normativa reguladora del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones, y del Impuesto sobre Patrimonio, en su caso. En relación a las personas jurídicas, se aplicará la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades. Los comentarios a continuación se refieren a la legislación fiscal aplicable generalmente en territorio español excepto por Navarra y el País Vasco, que tienen competencia exclusiva en materia fiscal.

Las primas pagadas en relación al Contrato están exentas del impuesto sobre las primas establecido en el Artículo 12 de la Ley 13/1996 de 30 de diciembre de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

La prestación pagada por la Aseguradora al Tomador persona física residente fiscal en España antes de que ocurra el evento asegurado, vía Rescate Total o Parcial, estará sujeta al Impuesto sobre la Renta de las Personas español al tipo correspondiente de la Base del Ahorro, como rendimiento del capital mobiliario (un tipo máximo del 30% se aplicará las rentas obtenidas el 2025) siendo éste aplicable a la diferencia entre la cantidad pagada por la Aseguradora al Tomador por el Rescate Total o Parcial y la(s) prima(s) pagada(s) por el Tomador, teniendo en consideración la regla especial establecida en el Artículo 25.3.a).1º) de la Ley 25/2006, de 28 de noviembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

La prestación pagada por la Aseguradora al Tomador persona física residente fiscal en España cuando ocurra el evento asegurado tendrá el mismo tratamiento fiscal que el descrito en el párrafo anterior.

En las situaciones arriba descritas, y en el caso de Pólizas suscritas por Tomador residente fiscal en España, la Aseguradora, operando a través de su Representante Fiscal en España, actuará como retenedor y agente de pagos aplicando e ingresando a las autoridades fiscales españolas una retención fiscal del 19% (2025) por cualquier rendimiento obtenido en el caso de rescates Totales o Parciales y/o con ocasión del pago de la prestación a un Tomador residente en España. En estos casos, el Tomador residente en España recibirá un certificado informándole de las cantidades retenidas y satisfechas, de modo que éstas puedan ser tenidas en cuenta en su declaración anual del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

El Tomador residente fiscal en España puede estar sujeto al Impuesto sobre el Patrimonio por el valor de rescate de la Póliza a 31 de diciembre de cada año.

**22.2** Without prejudice to any changes that may occur during the period of validity of the Contract, it shall be subject to Spanish tax laws, and in particular with regard to individuals, to the rules governing Personal Income Tax, Gift and Inheritance Tax and Wealth Tax, if applicable, and, in relation to legal entities, to the rules governing Corporation Tax. The following comments refer to the generally applicable tax regime which applies to Spanish territory except for Navarra and País Vasco which have exclusive competence in fiscal matters.

The premiums paid in relation to the Contract are exempt from the premium tax provided for in Article 12 of Law 13/1996, of 30th December regarding fiscal, administrative and social order measures.

The benefit paid by the Insurer to the Policyholder as a natural person, Spanish fiscal resident, before the insurance event occurs, by way of Total or Partial Surrender, shall be subject to Spanish Personal Income Tax at the applicable rate on Savings Base, under the category of income from movable capital (a maximum rate of 30% will apply for income obtained during year 2025) on the difference between the amount paid by the Insurer to the Policyholder for the Total or Partial Surrender and the premium(s) paid by the Policyholder, taking into consideration the special rule stated in Article 25.3.a).1º) of the Law 25/2006, of 28th of November, regarding the Personal Income Tax.

The benefit paid by the Insurer to the Policyholder as a natural person, Spanish fiscal resident, when an insured event occurs, will be treated in the same manner as described in the above paragraph.

For Policies subscribed by Policyholders fiscally resident in Spain, in the above-described situations, the Insurer, acting through its Fiscal Representative in Spain, will act as withholding and paying agent and will apply and pay to the Spanish tax authorities a withholding tax of 19% (2025), on any income obtained on any Partial or Total surrenders and/or when income is calculated following a benefit payment to a Spanish-resident Policyholder. For such transactions, the Spanish-resident Policyholder will receive a certificate informing on the withheld and paid amounts, so that the withheld amounts can be deducted in the annual Personal Income Tax return.

Spanish fiscal resident Policyholders may be subject to Spanish Wealth Tax for the redemption value of the Policy as of 31st December each year.

La prestación que la Aseguradora pague a Beneficiarios distintos del Tomador puede estar sujeta al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones español. La aplicación de dichos impuestos depende de varias cuestiones, incluyendo las características particulares de cada Contrato de seguro y/o las circunstancias específicas de cada Beneficiario en el momento de recibir la prestación.

Respecto de Tomadores o Beneficiarios que sean personas jurídicas residentes en España pueden resultar de aplicación el Impuesto sobre Sociedades y/ u otras especialidades fiscales aplicables a entidades corporativas residentes.

La Aseguradora recomienda al Tomador y al Beneficiario o Beneficiarios de la Póliza que obtengan asesoramiento de un asesor fiscal a efectos de analizar las obligaciones fiscales que puedan derivarse para ellos en relación a esta Póliza.

**22.3** No obstante cualquier otro término de la Póliza, si cualquier pago al, o en beneficio del, Tomador en virtud de la Póliza está sujeto a retención en virtud de alguna ley de cualquier país, inclusive si dicha retención se aplica para efectos FATCA, ni la Aseguradora ni cualquier otra persona deberá pagar un monto adicional al Tomador para compensar dicha retención.

El Tomador reconoce que la Aseguradora deberá, en virtud de la ley y en ciertas condiciones, reportar a las autoridades fiscales luxemburguesas para beneficio de otras autoridades fiscales cierta información sobre el Tomador, el Beneficiario, la Póliza, y/o los pagos realizados en virtud de la Póliza. El Tomador toma nota que, en ciertos casos, la Póliza puede ser sujeta a los requisitos de intercambio automático de información bajo (i) FATCA, (ii) la Directiva del Consejo 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses en su versión modificada por la Directiva del Consejo 2014/48/EU, (iii) la Directiva del Consejo 2011/16/EU relativa a la cooperación administrativa en el ámbito de la fiscalidad en su versión modificada por la Directiva del Consejo 2014/107/EU y/o (iv) el estándar para el intercambio automático de información financiera en materia fiscal desarrollado en la OCDE por encargo del G20 (comúnmente conocido como "Common Reporting Standard"), tal y como cualquiera de estos textos haya sido, o será, implementado en la ley de cada país.

Dicha información, que puede incluir determinados datos personales sobre la persona o personas declarables (concretamente su nombre o nombres, dirección, país o países de residencia fiscal, fecha y lugar de nacimiento y número o números de identificación fiscal) y determinados datos acerca de las Pólizas (concretamente los números de Póliza y el valor efectivo de la misma), será transmitida directamente por la autoridad fiscal luxemburguesa a las autoridades competentes de las correspondientes Jurisdicciones declarables.

*The benefit paid by the Insurer to Beneficiaries different from the Policyholder may be subject to Spanish Inheritance or Gift Tax. Applicability of these taxes will be dependent on a number of matters, including the particular characteristics of each insurance Contract and/or the specific circumstances of each Beneficiary at the time of receiving the benefit.*

*In the case of Policyholder or Beneficiaries who are Spanish resident legal entities, corporate tax and any other tax specialties applicable to resident corporate entities may apply.*

*The Insurer expressly advises the Policyholder and the Beneficiaries of the Policy to seek advice from a tax advisor in order to assess the tax obligations that might arise for them in relation to this Policy.*

**22.3** *Notwithstanding anything to the contrary in this Policy, if an amount paid to, or for the benefit of, a Policyholder under this Policy is subject to withholding tax in accordance with the laws of any country, including if such withholding is required to be made in respect of FATCA, neither the Insurer nor any other person will be obliged to pay additional amounts to such Policyholder to compensate for such withholding.*

*The Policyholder acknowledges that the Insurer may under certain conditions be required by law to report to the competent Luxembourg tax authorities for the benefit of competent tax authorities of other countries certain information pertaining to the Policyholder, the Beneficiary, the Policy, and/or payments made or accrued thereunder. The Policyholder should in particular note that the Policy may under certain circumstances fall within the scope of the automatic exchange of information requirements under (i) FATCA, (ii) the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income as amended by Council Directive 2014/48/EU, (iii) the Council Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation as amended by Council Directive 2014/107/EU and/or (iv) the standard for automatic exchange of financial account information in tax matters developed by the OECD with the G20 countries (commonly referred to as the "Common Reporting Standard"), each as implemented currently or in the future in any relevant country.*

*Such information, which may include certain personal data about the reportable person(s) (in particular his/her/their name, address, country(ies) of tax residence, date and place of birth and tax identification number(s)) and certain data about the relevant Policies (in particular, Policy numbers and cash value), will be transferred by the Luxembourg direct tax administration to the competent authorities of the relevant Reportable Jurisdictions.*

Las normas previstas para el intercambio de información presentan una cierta complejidad.

Si tiene alguna pregunta acerca de la definición de su estatus de residencia fiscal, solicite asesoramiento independiente y profesional a su asesor fiscal o administración fiscal local. También puede obtener más información en el portal sobre intercambio automático de información de la OCDE ([www.oecd.org/tax/automatic-exchange/crs-implementation-and-assistance/](http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/crs-implementation-and-assistance/)).

**22.4** Correrá a cargo del Tomador la totalidad del Impuesto sobre el Valor Añadido ("IVA") aplicable a la Aseguradora respecto de la gestión de la Póliza y de los Activos Afectos a la Póliza, que será deducido del valor de los mismos. Para clarificar cualquier duda, la Aseguradora tiene autoridad para proceder a la venta de los fondos subyacentes con tal de cubrir costes, cargas y/o el IVA relativo a la póliza y/o los fondos subyacentes.

#### ARTICULO 23. COMPETENCIA DE JURISDICCION

**23.1** El Tomador del seguro, el Asegurado, Beneficiarios, terceros perjudicados o los causahabientes de cualquiera de ellos pueden acudir para la resolución de los conflictos que pudieran plantearse con la Aseguradora a los jueces y tribunales de sus respectivos domicilios que resulten competentes para conocer de las acciones derivadas del presente Contrato, pudiendo, asimismo, a su elección, acudir a los jueces y tribunales del domicilio de la Aseguradora en el Gran Ducado de Luxemburgo.

#### ARTICULO 24. REGIMEN DE RECLAMACIONES

**24.1** El Tomador, el Asegurado, el Beneficiario o los causahabientes de cualesquiera de ellos (los "Reclamantes"), pueden dirigir sus reclamaciones por escrito a Utmost Luxembourg S.A. (Departamento PCS España & LatAm) por correo electrónico a [Team\\_CS\\_Spain\\_LatAm@utmostgroup.lu](mailto:Team_CS_Spain_LatAm@utmostgroup.lu) o por correo postal a 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. La Aseguradora posee un reglamento interno de funcionamiento para responder a las reclamaciones, que está a disposición de los Reclamantes que lo soliciten.

**24.2** Transcurridos dos (2) meses desde la fecha en que hubiere sido formulada por escrito reclamación a la Aseguradora sin que ésta se hubiera pronunciado sobre la misma o lo hubiere hecho denegándola, los Reclamantes podrán presentar reclamación a:

- › la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en Paseo de la Castellana 44, 28046 Madrid, España; y/o
- › Union Luxembourgeoise des Consommateurs: 55, rue des Bruyères, L-1274 Howald, Grand-Duché de Luxembourg.

*The rules of the aforementioned exchange of information regimes are particularly complex.*

*If you have any questions about defining your tax residency status, kindly seek independent and professional advice by your tax adviser or local tax authority. You can also find more information at the OECD automatic exchange of information portal ([www.oecd.org/tax/automatic-exchange/crs-implementation-and-assistance/](http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/crs-implementation-and-assistance/)).*

**22.4** *Any value added tax ("VAT") applicable to the Insurer in relation to the management of the Policy and its Underlying Assets will be entirely borne by the Policyholder and deducted from the value of the Underlying Assets of the Policy. For the avoidance of doubt, the Insurer is entitled to proceed to the sale of the Underlying Assets to recover any fees, charges and/or VAT relating to the Policy and/or the Underlying Assets.*

#### ARTICLE 23. JURISDICTION

**23.1** *The Policyholder, Life Assured, Beneficiaries, injured third parties or the successors-in-title of any of these can, for the resolution of conflicts that might arise with the Insurer, go before the judges and courts in their respective places of residence that are competent to hear legal actions arising under this Contract, and may also, optionally, go before the judges and courts at the Insurer's registered domicile in the Grand Duchy of Luxembourg.*

#### ARTICEL 24. COMPLAINTS

**24.1** *The Policyholder, the Life Assured, the Beneficiary or the successors in title of any of them (the "Claimants"), may address their complaints in writing to Utmost Luxembourg S.A. (Department PCS Spain & LatAm) by email to [Team\\_CS\\_Spain\\_LatAm@utmostgroup.lu](mailto:Team_CS_Spain_LatAm@utmostgroup.lu) or by post to 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. The Insurer has an internal operational regulation to answer claims, which is available for any Claimants which may request it.*

**24.2** *If, after two (2) months from the date of the written complaint to the Insurer, the Insurer fails to respond or denies the claim, the Claimants may submit a complaint to:*

- › *the General Directorate of Insurance and Pension Funds, at Paseo de la Castellana 44, 28046 Madrid, Spain; and/or*
- › *Union Luxembourgeoise des Consommateurs: 55, rue des Bruyères, L-1274 Howald, Grand-Duché de Luxembourg.*

contra aquellas prácticas de la Aseguradora que consideren abusivas o que lesionen los derechos derivados del Contrato de Seguro.

**24.3** Lo anterior se entiende sin perjuicio de la posibilidad de los Reclamantes de acudir a la vía judicial para la resolución de los conflictos relativos al presente Contrato.

**24.4** De conformidad con el Reglamento 19/03 de la CAA (Reglamento de 2019) que introdujo un procedimiento extrajudicial que permite elevar una reclamación a la CAA (en lo sucesivo, "el Procedimiento"), los Reclamantes también pueden presentar una solicitud a la CAA en la medida en que:

- › La reclamación formal ha sido presentada por escrito a la Aseguradora y no ha sido contestada o contestada satisfactoriamente en un plazo de 90 días.
- › La solicitud es admisible de conformidad con el artículo 4 del Reglamento de 2019.
- › La solicitud a la CAA se presenta en luxemburgués, alemán, francés o inglés y contiene la información enumerada en el artículo 5, apartado 2, del Reglamento de 2019.

La CAA podrá solicitar la presentación de documentos o información adicionales que considere necesarios. Acusará recibo de la solicitud en un plazo de 10 días hábiles y transmitirá una copia de la misma al Asegurador, que se pronunciará en un plazo de 30 días.

La CAA emitirá una conclusión motivada en un plazo de 90 días una vez que haya recibido toda la información necesaria para su análisis. El plazo de 90 días podrá ampliarse en casos de gran complejidad, en cuyo caso la CAA informará al reclamante y al asegurador.

El Procedimiento es por escrito, gratuito y sus conclusiones no son vinculantes para el reclamante ni para el Asegurador.

Puede encontrarse más información sobre el procedimiento en el sitio web de la CAA: [www.caa.lu](http://www.caa.lu).

Puede encontrar más información sobre nuestra política relativa a la gestión de reclamaciones en nuestra página web: [www.utmostinternational.com](http://www.utmostinternational.com).

#### ARTICULO 25. DEBER DE INFORMACION AL TOMADOR DEL SEGURO

**25.1** La Aseguradora enviará al Tomador, al menos una vez al año y sin cargo alguno, una valoración detallada de los Activos Afectos a la Póliza y una lista de dichos activos. Esta información puede ser también solicitada en cualquier momento por el Tomador a la Aseguradora.

*against those practices of the Insurer they consider abusive or which adversely affect their rights under the Insurance Contract.*

**24.3** *The foregoing is without prejudice to the possibility of the Claimants going to court to resolve disputes relating to this Contract.*

**24.4** *Following the CAA regulation 19/03 (the 2019 Regulation) that introduced an out-of-court complaint resolution procedure allowing escalation of a complaint to the CAA (the Procedure), a request can also be submitted by the Claimants to CAA only to the extent that:*

- › *The formal complaint has been filed in writing with the Insurer and the Policyholder has not received an answer or a satisfactory answer within 90 days.*
- › *The request is admissible pursuant to article 4 of the 2019 Regulation.*
- › *The request to the CAA is filed in Luxembourgish, German, French or English and contains the information listed in article 5 (2) of the 2019 Regulation.*

*The CAA may request the production of additional documents or information it deems necessary. It will acknowledge receipt of the request within 10 business days and transfer a copy of the request to the Insurer which shall take position within 30 days.*

*The CAA shall issue a reasoned conclusion within 90 days once it has received all the information necessary to its analysis. The 90 days period may be extended in case of highly complex cases; in which event the CAA will inform the Policyholder and the Insurer.*

*The Procedure is in writing, free of charge and its conclusions are not binding upon the Policyholder or the Insurer.*

*More information on the Procedure can be found on the CAA website: [www.caa.lu](http://www.caa.lu).*

*More information on our complaint management policy relating to complaint management can be found on our website: [www.utmostinternational.com](http://www.utmostinternational.com).*

#### ARTICLE 25. DUTY TO INFORM THE POLICYHOLDER

**25.1** *The Insurer will send the Policyholder, at least annually and free of charge, a detailed valuation of the Underlying Assets of the Policy and a list of the mentioned assets. This information can also be requested at any time from the Insurer by the Policyholder.*

## ARTICULO 26. CIRCUNSTANCIAS EXTRAORDINARIAS

26.1 Si se produce un cambio de legislación o de reglamentación o cualesquiera otras circunstancias extraordinarias fuera del control de la Aseguradora que afecten al negocio de la misma, cualquiera de los activos Afectos a la Póliza o a cualesquiera de los términos aquí descritos, la Aseguradora podrá, a su discreción, (i) modificar la operativa de la Póliza para tomar en cuenta las circunstancias extraordinarias, siempre y cuando, de producirse dicha modificación, los beneficios de la Póliza no sean sustancialmente diferentes respecto de aquellos proporcionados antes de la modificación, (ii) poner en suspenso los derechos del Tomador o del Beneficiario o determinadas condiciones de la Póliza. En particular, sin limitación, la Aseguradora podrá suspender cualquier pago al Tomador o al Beneficiario (según proceda) derivado de, o en relación con, la Póliza (incluyendo el Saldo Total Acumulado y la Cobertura de Fallecimiento) si cualquier tercero ejercita, o, basado en elementos objetivos (como una opinión jurídica o una certificación de un tercero), podría o estaría facultado para ejercitar un derecho o acción respecto de los Activos Afectos a la Póliza, que afecta o podría afectar los derechos de rescate o cualquier pago derivado de, o en relación con, la Póliza (incluyendo el Saldo Total Acumulado y la Cobertura de Fallecimiento) al Tomador o Beneficiario (según proceda). Cualquier elección entre la modificación o la suspensión se hará teniendo en cuenta el interés del Tomador o del Beneficiario (según proceda), según la Aseguradora considere a su discreción.

Circunstancias extraordinarias incluyen, entre otras:

- › Cambios legislativos o normativos;
- › Instrucciones u órdenes de una autoridad administrativa, reguladora o tribunal a la que la Aseguradora o los Activos Afectos a la Póliza están sujetos;
- › Suspensión de la valoración de los Activos Afectos a la Póliza;
- › Ejercicio efectivo o posible de derechos de terceros con respecto a los Activos Afectos a la Póliza; o
- › Grave riesgo para la reputación de la Aseguradora como resultado de acciones ilegales o actividades de, o actividades criminales pendientes o potenciales contra, cada uno del Tomador o Beneficiario.

Si la Aseguradora sufre gastos adicionales como consecuencia de dichas circunstancias, la Aseguradora se reserva el derecho a incrementar los cargos de gestión. Cualquier incremento se hará efectivo a los treinta días naturales tras la fecha en que la notificación de dicho incremento sea enviada al Tomador, salvo que el Tomador manifieste su disconformidad por escrito dentro de dicho periodo.

## ARTICLE 26. EXCEPTIONAL CIRCUMSTANCES

26.1 In the event of a legal or regulatory change or any other exceptional circumstance affecting the Insurer's commercial activities, any of the Underlying Assets held by the Insurer or any term described in the Policy, the Insurer may at its sole discretion (i) alter the operation of the Policy in order to take into account those exceptional circumstances, provided that, after such change, the benefits of the Policy are not substantially different from those existing prior to that change, or (ii) suspend the Policyholder's/Policyholders' or Beneficiary's/Beneficiaries' rights or certain provisions of the Policy. In particular, but without limitation, the Insurer may suspend any payment to the Policyholder or the Beneficiary (as the case may be) arising under, or in connection with, the Policy (including the Aggregate Value of the Policy and the Death Benefit) if any third party exercises, or, based on objective elements (such as a legal opinion or a certification by a third party), is likely or entitled to exercise a right or action over the Underlying Assets, which affects or is likely to affect the surrender rights of, or any payment arising under, or in connection with, the Policy (including the Aggregate Value of the Policy and the Death Benefit), to the Policyholder or the Beneficiary (as the case may be). Any choice between alteration or suspension shall be made in the interests of the Policyholder or the Beneficiary (as the case may be), as assessed by the Insurer at its sole discretion.

Exceptional circumstances include, but are not limited to:

- › Changes to law or regulation;
- › Instructions or orders by an administrative or regulatory authority or court to which the Insurer and/or the Underlying Assets are subject;
- › Suspensions of the valuation of the Underlying Assets;
- › Actual or possible exercise of third party rights in respect of the Underlying Assets; or
- › Serious risks to the Insurer's reputation as a result of illegal actions or activities of, or pending or threatening criminal investigations against each of, the Policyholder or the Beneficiary.

If the Insurer incurs additional expenses as a result of such circumstances, it reserves the right to increase the administrative charges. Any increase will become effective on the thirtieth calendar day after the date the notification of increase is sent to the Policyholder, unless the Policyholder objects in writing during that period.

## ARTICULO 27. LEY APLICABLE

**27.1** La Póliza ha sido redactada de acuerdo con, y se rige por, las disposiciones de las leyes españolas sobre contratos de seguros, en particular por la Ley 50/1980, de sobre el contrato de seguro, y por la restante normativa española que le sea de aplicación, especialmente por la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión, y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

**27.2** El presente Contrato se rige por las Condiciones Generales, la Solicitud de Seguro, Anexos y Apéndices que emita la Aseguradora, y las Condiciones Particulares, que, en su conjunto, constituyen el Contrato de Seguro, careciendo de valor y efecto por separado. Las cláusulas de las Condiciones Generales son desarrolladas y, en su caso, modificadas por la Solicitud de Seguro y, en su caso, las Condiciones Particulares. En caso de discrepancia entre lo establecido en las Condiciones Generales y lo pactado en las Condiciones Particulares, prevalecerán éstas sobre aquéllas, salvo que dicha discrepancia derive de pactos contra la ley, la moral o el orden público, en cuyo caso se entenderán nulos de pleno derecho.

**27.3** De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3 de la Ley 50/1980 sobre el contrato de seguro, las cláusulas resaltadas de modo especial en la Solicitud de Seguro y en las presentes Condiciones Generales en negrilla o subrayadas, para el caso de que pudieran ser consideradas limitativas de los derechos del Tomador del seguro o del Asegurado, son específicamente aceptadas por el Tomador del seguro y por el Asegurado, quienes dejan expresa constancia de haber examinado detenidamente y de mostrarse plenamente conformes con cada una de ellas en virtud de su correspondiente firma en las Condiciones Particulares de la Póliza.

**27.4** En caso de liquidación de la Aseguradora, no será de aplicación la normativa española en materia de liquidación de entidades aseguradoras.

**27.5** La Aseguradora utiliza prestadores de servicios, principalmente establecidos en el Reino Unido y los Estados Unidos de América, para cumplir con sus obligaciones regulatorias, en particular, sus obligaciones profesionales y legales en relación con la prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo y los requerimientos relativos a "Conozca a su Cliente". Por tanto, cierta información y datos personales del Tomador, el Asegurado y/o el Beneficiario estará a disposición de estos prestadores de servicios

## ARTICLE 27. GOVERNING LAW

**27.1** *The Policy has been drafted in accordance with, and is governed by, the provisions of Spanish law on insurance contracts, in particular by Law 50/1980, on the insurance contract, and other related applicable Spanish legislation, especially Law 20/2015, of 14 July, on the organisation, supervision and solvency of insurers and reinsurers and the Royal Decree 1060/2015, of 20 November on the organisation, supervision and solvency of insurance and reinsurance companies.*

**27.2** *This Contract is governed by the General Conditions, the Application Form, the Attachments and Appendices issued by the Insurer, and the Policy Schedule, which, taken as a whole, constitute the Insurance Contract, lacking any force and effect separately. The clauses of the General Conditions are developed and, where appropriate, modified by the Application Form and, where appropriate, the Policy Schedule. In the event of discrepancy between the provisions of the General Conditions and what has been agreed in the Policy Schedule, the latter shall prevail, unless the discrepancy arises from pacts contrary to the law, morality or public order, in which case they shall be considered null and void by operation of law.*

**27.3** *In accordance with the provisions of Article 3 of Law 50/1980 on the insurance contract, clauses highlighted in a special way in the Application Form and in the General Conditions in bold or underlined, in the event that they might be considered restrictive of the rights of the Policyholder or the Life Assured, are specifically accepted by the Policyholder and the Life Assured, who/which expressly state that they have carefully examined each clause and are in full agreement as evidenced by their corresponding signatures in the Policy Schedule.*

**27.4** *In the event of liquidation of the Insurer, the Spanish regulations on liquidation of insurance companies will not apply.*

**27.5** *The Insurer uses service providers, notably located in the United Kingdom and the United States of America, to comply with its regulatory obligations, and in particular its professional and legal obligations in the sphere of anti-money laundering and Know Your Client. In this context, certain information and personal data of the Policyholder, the Life Assured and/or the Beneficiary will be made available to these service providers.*

ARTICULO 28. CLAUSULA DE VALIDEZ

**28.1 La posible invalidez de todo o parte de una cláusula de este Contrato no afectará a la validez del Contrato en su conjunto.**

Todas las informaciones proporcionadas en estas Condiciones Generales están basadas en el conocimiento por parte de la Aseguradora de las leyes vigentes actualmente en Luxemburgo y en España. La Aseguradora deniega cualquier responsabilidad proveniente de futuros cambios legislativos o de prácticas focales en Luxemburgo o en España.

ARTICLE 28. VALIDITY CLAUSE

**28.1 The possible invalidity of all or part of a clause of this Contract will not affect the validity of the Contract as a whole.**

*All information provided in these General Conditions is based on the Insurer's understanding of the prevailing legislation of both Luxembourg and Spain. The Insurer accepts no liability arising from any future legislative or policy changes in either Luxembourg or Spain.*

Mediante su firma, el Tomador confirma que ha leído detenida e íntegramente la Solicitud de Seguro en su integridad, confirma que la información relativa al/a los Tomador(es), Asegurado(s) y Beneficiario(s) es verdadera, completa y precisa, y acepta las Condiciones Generales de la Póliza. / *By signing the below, the Policyholder confirms having carefully and entirely read the entire Application Form, confirms that the information relating to the Policyholder(s), the Life(Lives) Assured and the Beneficiary(ies) is true, complete and accurate, and accepts the General Conditions of the Policy.*

**Tomador 1 / Policyholder 1**

**FIRMA / SIGNATURE**

Fecha / Date

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

Lugar / Place

**Tomador 2 / Policyholder 2**

**FIRMA / SIGNATURE**

Fecha / Date

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

Lugar / Place