

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

LUXEMBOURG

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

All capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms in the clause "Definitions" in the General Conditions of the Policy. / *Tous les termes figurant en majuscules dans le cadre du présent document ont la signification qui leur est donnée à l'article « Définitions » des Conditions Générales du Contrat.*

INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET

INTERNAL FUND OF TYPE D

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

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

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

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

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

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

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

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

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

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

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

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

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

INVESTMENT LIMITS IN EXTERNAL FUNDS

FUND TYPE	GENERAL AUTHORISATION LIMIT ¹	AUTHORISATION LIMIT IN THE COUNTRY OF ORIGIN OF THE FUND ^{2,3} (APPLICABLE IF GREATER THAN THE GENERAL AUTHORISATION LIMIT)
INVESTMENT FUNDS		
Investment funds harmonised with Directive 2009/65/EC, as amended	100%	100%
Investment funds of an EEA country, not harmonised with Directive 2009/65/EC, as amended	25%	Use authorised up to the ceiling set by local legislation ⁴ applicable to insurance contracts linked to investment funds
Investment funds of a dependency of an EEA country	2.5%	Use authorised up to the ceiling set by local legislation ⁴ applicable to insurance contracts linked to investment funds
Investment funds of a A zone country, outside the EEA	25%	-
Investment funds of a country outside A Zone	2.5%	-
HEDGE FUNDS		
Open-ended funds of hedge funds with enhanced guarantee	25%	Use authorised up to the ceiling set by local legislation ⁴ applicable to insurance contracts linked to investment funds
Open-ended funds of hedge funds without enhanced guarantee	2.5%	Use authorised up to the ceiling set by local legislation ⁴ applicable to insurance contracts linked to investment funds
Simple hedge funds without enhanced guarantee	0%	
Funds of hedge funds without enhanced guarantee	0%	
MUTUAL FUNDS OTHER THAN UCITS AND HEDGE FUNDS		
Open-ended real estate funds of a A zone country	2.5%	Use authorised up to the ceiling set by local legislation ⁴ applicable to insurance contracts linked to investment funds

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

Notes :

- ¹ For contracts subscribed by Policyholders fulfilling the premium and wealth conditions necessary for investments in dedicated contracts, the general authorisation limits are replaced by the limits detailed in Annex 1 for the type of dedicated contract concerned.
- ² The country of origin of an External Fund is the country in which the Fund is domiciled and, in the case of External Funds domiciled in a dependency of an EEA country, the EEA country in question.
- ³ The expression "use in the country of origin of the Fund" means its use in insurance contracts governed by the law on insurance contracts of the Member State of origin of the Fund. An insurance contract is normally governed by the laws of the State of residence of the Policyholders when the contract is subscribed, however Directive 90/619/EEC provides that where the Policyholders is a natural person, the parties to the contract may choose the law of the Member State of which he/she is a national, if this is different to the Member State where he/she is resident at the time of subscription. As a change in the residence of a Policyholders does not impact the law applicable to his Policy, it does not impact the investment limits detailed in this table.
- ⁴ In the absence of specific restrictions in local legislation, the use limit is 100%.

RULES / DEFINITIONS / GLOSSARY

GENERAL RULES APPLICABLE TO INTERNAL FUNDS

Prior approval from the Insurer

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

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

Information Notice

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

Specific additional rules applicable to a Specialised Assurance Fund

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

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

ADDITIONAL RULES APPLICABLE TO CERTAIN ASSET CLASSES

Alternative Funds

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

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

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

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

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

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET

Commodities

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

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

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

Derivatives

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

Index Certificates

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

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

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

Financial instruments not traded on a regulated market

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

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

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

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

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

Real Estate Funds

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

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

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET

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

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

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

Direct Investments outside the A Zone countries

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

ALTERNATIVE PRODUCTS: DUE DILIGENCE PROCESS

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

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

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

DOMICILES

EEA (European Economic Area)

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

A Zone countries

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

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

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

Netherlands: Dutch Antilles.

GLOSSARY

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

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

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

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

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

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

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

LUXEMBOURG

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

All capitalised terms shall have the meaning ascribed to such terms in the clause "Definitions" in the General Conditions of the Policy. / *Tous les termes figurant en majuscules dans le cadre du présent document ont la signification qui leur est donnée à l'article « Définitions » des Conditions Générales du Contrat.*

RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES

CLASSIFICATION DU PRENEUR D'ASSURANCE	D
MINIMUM À INVESTIR PAR LE PRENEUR D'ASSURANCE SUR L'ENSEMBLE DES CONTRATS	1.000.000 €
MINIMUM À INVESTIR DANS UN FONDS INTERNE DÉDIÉ	125.000 €
MINIMUM À INVESTIR DANS UN FONDS D'ASSURANCE SPÉCIALISÉ	NON APPLICABLE
PATRIMOINE DU PRENEUR D'ASSURANCE INVESTI EN VALEURS MOBILIÈRES	≥ 2.500.000 €

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET

FONDS INTERNE DE TYPE D

- › Le Commissariat aux Assurances n'impose aucune limite, qu'elle soit globale ou par émetteur.
- › Ces règles sont applicables sans aucune restriction en terme de domiciliation.*
- › Les comptes bancaires de métaux précieux peuvent être utilisés.**
- › Les produits dérivés peuvent être utilisés afin de générer des revenus.

* Des restrictions en termes de domiciliation pourront être appliquées aux produits non négociés sur un marché réglementé (veuillez vous adresser à Utmost Luxembourg S.A. pour de plus amples renseignements).

** L'interdiction d'investir dans des matières premières physiques reste d'application pour tout type et catégorie de Fonds.

Pour un Fonds Interne de type D, les investissements doivent respecter le catalogue des actifs repris ci-dessous :

1. Valeurs mobilières ;
2. Instruments du marché monétaire ;
3. Parts d'organismes de placement collectif ;
4. Contrats d'option, contrats à terme, contrats d'échange, accords de taux futurs et tout autre contrat dérivé relatif à des valeurs mobilières, des monnaies, des taux d'intérêt ou des rendements ou autres instruments dérivés, indices financiers ou mesures financières qui peuvent être réglés par une livraison physique ou en espèces ;
5. Contrats d'option, contrats à terme, contrats d'échange, accords de taux futurs et tout autre contrat dérivé relatif à des matières premières qui doivent être réglés en espèces ou peuvent être réglés en espèces à la demande d'une des parties (autrement qu'en cas de défaillance ou d'autre incident provoquant la résiliation) ;
6. Contrats d'option, contrats à terme, contrats d'échange et tout autre contrat dérivé relatif à des matières premières qui peuvent être réglés par livraison physique, à condition qu'ils soient négociés sur un marché réglementé et/ou un MTF (Système multilatéral de négociation) ;
7. Contrats d'option, contrats à terme, contrats d'échange, contrats à terme ferme (« *forwards* ») et tout autre contrat dérivé relatif à des matières premières qui peuvent être réglés par livraison physique, non mentionnés par ailleurs au point 6, et non destinés à des fins commerciales, qui présentent les caractéristiques d'autres instruments financiers dérivés en tenant compte de ce que, notamment, ils sont compensés et réglés par l'intermédiaire d'organismes de compensation reconnus ou font l'objet d'appels de marge réguliers ;
8. Instruments dérivés servant au transfert du risque de crédit ;
9. Contrats financiers pour différences « *financial contracts for differences* » ;
10. Contrats d'options, contrats à terme, contrats d'échanges, accords de taux futurs et tout autre contrat dérivé relatif à des variables climatiques, à des tarifs de fret, à des autorisations d'émissions ou à des taux d'inflation ou d'autres statistiques économiques officielles qui doivent être réglés en espèces ou peuvent être réglés en espèces à la demande d'une des parties (autrement qu'en cas de défaillance ou d'autre incident provoquant la résiliation), de même que tout autre contrat dérivé concernant des actifs, des droits, des obligations, des indices et des mesures non mentionnés par ailleurs dans la présente section, qui présentent les caractéristiques d'autres instruments financiers dérivés en tenant compte, notamment, du fait qu'ils soient négociés sur un marché réglementé ou un MTF, compensés et réglés par l'intermédiaire d'organismes de compensation reconnus ou fassent l'objet d'appels de marge réguliers.

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

L'utilisation de produits dérivés et OTC (qui s'échangent de gré à gré) est autorisée dans les limites de la Lettre Circulaire 17/6 du CAA. Cette utilisation n'est toutefois possible que lorsque la Banque Dépositaire des Actifs Sous-Jacents aux provisions techniques d'assurance-vie ne sollicite pas le nantissement de ces actifs pour couvrir les opérations en produits dérivés, ni de collatéral, ni d'appel de marge. Si ladite banque demande la signature d'un accord de nantissement, un appel de marge ou toute autre couverture comparable, sa demande ne pourra être acceptée de même que toutes les opérations sur les produits dérivés.

CLASSIFICATION DU PRENEUR D'ASSURANCE	C	B	A	N
MINIMUM À INVESTIR PAR LE PRENEUR D'ASSURANCE SUR L'ENSEMBLE DES CONTRATS	250.000 €	250.000 €	125.000 €	NON APPLICABLE
MINIMUM À INVESTIR DANS UN FONDS INTERNE DÉDIÉ	125.000 €	125.000 €	125.000 €	Fonds Internes Collectifs et Fonds d'Assurance Spécialisés
MINIMUM À INVESTIR DANS UN FONDS D'ASSURANCE SPÉCIALISÉ	NON APPLICABLE	NON APPLICABLE	NON APPLICABLE	
PATRIMOINE DU PRENEUR D'ASSURANCE INVESTI EN VALEURS MOBILIÈRES	≥ 1.250.000 €	≥ 500.000 €	≥ 250.000 €	

CATÉGORIES		C		B		A		N	
A	OBLIGATIONS	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
1	Obligations d'un émetteur public de l'EEE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Obligations d'un émetteur public d'un pays de la zone A hors EEE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
3	Obligations d'organismes internationaux dont font partie au moins deux pays membres de l'EEE								
3a	Obligations de banques émettant des lettres de gage	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50%	100%
4	Obligations d'un émetteur non public de l'EEE négociées sur un marché réglementé	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
5	Obligations d'un émetteur non public d'un pays de la zone A hors EEE négociées sur un marché réglementé	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% ¹
6	Obligations d'un émetteur d'un pays hors zone A négociées sur un marché réglementé de l'EEE	100%	100%	2.5%	10% ²	1%	5% ²	0,5%	2.5% ²

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

A	OBLIGATIONS	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
7	Obligations d'un émetteur d'un pays hors zone A négociées sur un marché réglementé hors EEE approuvé par le CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%
8	Obligations d'un émetteur non public d'un pays de la zone A non négociées sur un marché réglementé	100%	100%	10%	20% ³	10%	20% ³	5%	10% ³
9	Produits structurés de type obligataire répondant aux conditions du point 5.6.3. de la lettre circulaire 15/3 (veuillez vous adresser à Utmost Luxembourg S.A. pour de plus amples renseignements)								
9a	émis ou garantis par des organismes internationaux à vocation financière dont font partie au moins deux États membres de l'EEE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9b	émis ou garantis par un établissement bancaire de la zone A ayant un rating S&P supérieur ou égal à A+ au moins	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9c	émis ou garantis par un établissement bancaire de la zone A ayant un rating S&P égal à A ou A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% ⁵	100%
9d	émis ou garantis par un établissement bancaire de la zone A ayant un rating S&P égal à BBB+ ou BBB	100%	100%	100%	100%	50% ⁶	100%	25% ⁶	100%
B	ACTIONS	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
1	Actions d'un émetteur de l'EEE négociées sur un marché réglementé	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
2	Actions d'un émetteur d'un pays de la zone A hors EEE négociées sur un marché réglementé	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% ¹
3	Actions d'un émetteur d'un pays hors zone A négociées sur un marché réglementé de l'EEE	100%	100%	2.5%	10% ²	1%	5% ²	0.5%	2.5% ²
4	Actions d'un émetteur d'un pays hors zone A négociées sur un marché réglementé hors EEE approuvé par le CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

B	ACTIONS	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
5	Actions d'un émetteur d'un pays de la zone A non négociées sur un marché réglementé	100%	100%	10%	20% ³	10%	20% ³	5%	10% ³
6	Produits structurés de type actions répondant aux conditions du point 5.6.3. de la lettre circulaire 15/3 (veuillez vous adresser à Utmost Luxembourg S.A. pour de plus amples renseignements)								
6a	émis ou garantis par des organismes internationaux à vocation financière dont font partie au moins deux États membres de l'EEE	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6b	émis ou garantis par un établissement bancaire de la zone A ayant un rating S&P supérieur ou égal à A+ au moins	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6c	émis ou garantis par un établissement bancaire de la zone A ayant un rating S&P égal à A ou A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% ⁵	100%
6d	émis ou garantis par un établissement bancaire de la zone A ayant un rating S&P égal à BBB+ ou BBB	100%	100%	100%	100%	50% ⁶	100%	25% ⁶	100%
C	FONDS D'INVESTISSEMENT	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
1	Fonds d'investissement conformes à la directive modifiée 2009/65/EC	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Fonds d'investissement d'un pays de l'EEE non conformes à la directive modifiée 2009/65/EC	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
3	Fonds d'investissement d'un territoire dépendant d'un pays de l'EEE	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴
4	Fonds d'investissement d'un pays de la zone A hors EEE	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
5	Fonds d'investissement d'un pays hors zone A	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET FONDS EXTERNES

D	FONDS ALTERNATIFS	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
1	Fonds alternatifs simples à garanties renforcées (veuillez vous adresser à Utmost Luxembourg S.A. pour de plus amples renseignements)	100%	100%	30%	100%	20%	100%	0%	0%
2	Fonds alternatifs simples sans garanties renforcées	100%	100%	2,5%	10%	2,5%	10%	0%	0%
3	Fonds de Fonds alternatifs à garanties renforcées (veuillez vous adresser à Utmost Luxembourg S.A. pour de plus amples renseignements)	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
4	Fonds de Fonds alternatifs sans garanties renforcées	100%	100%	2,5%	100%	2,5%	100%	2,5%	5% ⁴
E	AUTRES ACTIFS	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES	LIMITES PAR ÉMETTEUR	LIMITES GLOBALES
1	Fonds immobiliers d'un pays de la zone A	100%	100%	5%	10%	5%	10%	2,5%	5%
2	Comptes à vue, à préavis ou à terme	100%	100%	100%	100%	100%	100%	20%	20%

Un Fonds Interne de type B/A/N ne peut pas placer plus de, respectivement, 30 %/20 %/10 % de ses actifs dans des valeurs mobilières (autres que des mobilières détenues par le Fonds Interne de type B/A/N auprès de tels émetteurs et dans lesquels il place respectivement plus de 10 %/10 %/5 % de ses produits structurés) d'un même émetteur non public relevant des rubriques A (Obligations) et B (Actions) ci-dessus. En outre, la valeur totale des valeurs actifs, ne peut dépasser 50 %/40 %/40 % de la valeur des actifs du Fonds.

¹ TYPE **N** : limite globale applicable au cumul des positions A5 et B2.

² TYPE **A, B, N** : limite globale applicable au cumul des positions A6 et B3.

³ TYPE **A, B, N** : limite globale applicable au cumul des positions A8 et B5.

⁴ TYPE **N** : limite globale de 40 % applicable au cumul des positions C2 à D4.

APPENDIX: INVESTMENT RULES FOR INTERNAL FUNDS AND EXTERNAL FUNDS / ANNEXE : RÈGLES D'INVESTISSEMENT POUR FONDS INTERNES ET

LIMITES D'INVESTISSEMENT DANS DES FONDS EXTERNES

NATURE DU FONDS	LIMITE GÉNÉRALE D'AUTORISATION ¹	LIMITE D'AUTORISATION DANS LE PAYS D'ORIGINE DU FONDS ^{2,3} (APPLICABLE SI ELLE EST SUPÉRIEURE À LA LIMITE GÉNÉRALE D'AUTORISATION)
FONDS D'INVESTISSEMENT		
Fonds d'investissement conformes à la directive modifiée 2009/65/CE	100 %	100 %
Fonds d'investissement d'un pays de l'EEE non conformes à la directive modifiée 2009/65/CE	25 %	Utilisation autorisée à concurrence du plafond prévu par la législation locale ⁴ applicable aux contrats d'assurance liés à des fonds d'investissement
Fonds d'investissement d'un territoire dépendant d'un pays de l'EEE	2,5 %	Utilisation autorisée à concurrence du plafond prévu par la législation locale ⁴ applicable aux contrats d'assurance liés à des fonds d'investissement
Fonds d'investissement d'un pays de la zone A hors EEE	25 %	-
Fonds d'investissement d'un pays hors zone A	2,5 %	-
FONDS ALTERNATIFS		
Fonds de fonds alternatifs de type ouvert à garanties renforcées	25 %	Utilisation autorisée à concurrence du plafond prévu par la législation locale ⁴ applicable aux contrats d'assurance liés à des fonds d'investissement
Fonds de fonds alternatifs de type ouvert sans garanties renforcées	2,5 %	Utilisation autorisée à concurrence du plafond prévu par la législation locale ⁴ applicable aux contrats d'assurance liés à des fonds d'investissement
Fonds alternatifs simples sans garanties renforcées	0 %	
Fonds de fonds alternatifs sans garanties renforcées	0 %	

OPC AUTRES QUE LES OPCVM ET FONDS ALTERNATIFS		
Fonds immobiliers de type ouvert d'un pays de la zone A	2,5 %	Utilisation autorisée à concurrence du plafond prévu par la législation locale ⁴ applicable aux contrats d'assurance liés à des fonds d'investissement

Remarques :

¹ Pour les contrats conclus par le Preneur d'Assurance satisfaisant aux conditions de primes et de fortune pour investir dans un contrat dédié les limites générales d'autorisation sont remplacées par celles de l'annexe 1 relatives au type de contrat dédié concerné.

² Par pays d'origine d'un Fonds Externe on entend le pays dans lequel le Fond est domicilié, ainsi que, pour les Fonds Externes domiciliés dans un territoire dépendant d'un pays de l'EEE, ce dernier pays lui-même.

³ Par utilisation dans le pays d'origine du Fonds on entend son utilisation dans le cadre de contrats d'assurances soumis à la loi sur le contrat d'assurance de l'Etat membre d'origine du Fonds. Un contrat d'assurance est normalement soumis à la loi de l'Etat de résidence du Preneur d'Assurance au moment de la souscription, mais la directive 2009/138/CE prévoit que les parties au contrat peuvent choisir la loi de l'Etat membre dont un Preneur d'Assurance personne physique est ressortissante au cas où cette personne physique est ressortissante d'un Etat membre autre que celui de sa résidence au moment de la souscription du Contrat. Comme un changement de résidence du Preneur d'Assurance n'a pas d'effet sur la loi applicable à son Contrat, il n'affecte pas non plus les limites d'investissement prévues au présent tableau.

⁴ En l'absence de restriction spécifique prévue dans la législation locale, la limite d'utilisation est de 100 %.

RÈGLES / DÉFINITIONS / GLOSSAIRE

RÈGLES GÉNÉRALES APPLICABLES AUX FONDS INTERNES

Accord préalable de l'Assureur

Pour tout instrument financier non négocié sur un marché réglementé et/ou dans le cas où un instrument financier a une liquidité de remboursement inférieure à une fois par semestre et/ou dans le cas de fonds à capital fixe, l'investissement est soumis à l'approbation préalable de l'Assureur. L'Assureur peut exiger du Preneur d'Assurance qu'il signe une lettre d'indemnité spécifique l'informant des risques spécifiques liés à un instrument financier et de confirmer la bonne compréhension et l'acceptation des risques liés à ce type d'actif avant toute exposition à un tel instrument financier.

Notice d'information

Une notice d'information spécifique informant le Preneur d'Assurance sur les risques spécifiques liés à l'investissement 1) dans un fonds alternatif simple, un fonds de fonds alternatifs ou un fonds immobilier et 2) dans des actifs à liquidité réduite doit être signée par le Preneur d'Assurance avant tout investissement dans un tel actif pour information et acceptation des risques liés à ce type d'investissements.

Avant tout premier investissement dans des produits structurés, le Preneur d'Assurance doit lire, comprendre et signer la notice descriptive du produit structuré qui détaille les caractéristiques ainsi que les risques liés aux investissements dans ces actifs. L'Assureur se réserve le droit de demander une copie de la notice descriptive du produit structuré signée par le Preneur d'Assurance.

RÈGLES ADDITIONNELLES APPLICABLES À CERTAINES CLASSES D'ACTIFS DANS UN FONDS INTERNE

Fonds alternatifs

Fonds Internes de type A & B : la liquidité de remboursement pour les fonds alternatifs simples et les fonds de fonds alternatifs doit être au moins semestrielle. Fonds Internes de type C : la liquidité de remboursement pour les fonds alternatifs simples et les fonds de fonds alternatifs doit être au moins annuelle.

Fonds Internes Collectifs de type N : la liquidité de remboursement pour les fonds de fonds alternatifs doit être au moins mensuelle.

Fonds Internes de type D: aucune restriction n'est imposée pour ce qui est de la liquidité de rachat des fonds alternatifs simples et des fonds de fonds alternatifs.

Néanmoins pour les Fonds Internes de type C et D, un accord préalable de l'Assureur est requis avant tout investissement dans des fonds alternatifs simples ou fonds de fonds alternatifs ayant une liquidité de rachat supérieure à six mois comme stipulé ci-dessus.

La notice d'information mentionnée ci-dessus devra être signée avant tout premier investissement dans cette classe d'actif.

Matières premières et métaux précieux

Les investissements directs dans des matières premières et métaux précieux sont prohibés. Les certificats sur les matières premières et métaux précieux sont non admissibles, exceptés pour les Fonds Internes de type D.

Les fonds qui investissent dans des instruments financiers liés à des matières premières/métaux précieux sont autorisés dans les limites d'investissement applicables. Les comptes bancaires de métaux précieux sont autorisés pour les Fonds Internes de type D à la condition expresse que l'Assureur soit autorisé à rembourser toute demande de rachat partiel ou rachat total en numéraire uniquement, et la valorisation est mise à disposition par la Banque Dépositaire.

Instruments Dérivés

Ils ne sont admis qu'à des fins de couverture et ne doivent pas être utilisés à des fins spéculatives, excepté pour les Fonds de type D. Ainsi, dans des Fonds Internes de type A, B ou C, l'achat de Put et la vente de Call sont admissibles seulement si les actifs sous-jacents sont détenus dans le portefeuille.

L'utilisation de produits dérivés et OTC (qui s'échangent de gré à gré) est autorisée dans les limites de la Lettre Circulaire 17/6 du CAA. Cette utilisation n'est toutefois possible que lorsque la Banque Dépositaire des Actifs Sous-Jacents aux provisions techniques d'assurance-vie ne sollicite pas le nantissement de ces actifs pour couvrir les opérations en produits dérivés, ni de collatéral, ni d'appel de marge. Si ladite banque demande la signature d'un accord de nantissement, un appel de marge ou toute autre couverture comparable, sa demande ne pourra être acceptée de même que toutes les opérations sur les produits dérivés.

Certificats sur Indices

Un Certificat sur Indice est classifié et admis selon la limite la plus basse entre le certificat lui-même et l'Actif Sous-Jacent.

La limite à laquelle un Fonds interne peut investir dans un certificat est la plus basse entre les deux suivantes :

- › la limite qui serait applicable à des obligations similaires émises par le même émetteur ;
- › la limite qui serait applicable aux actifs auxquels le certificat est lié, si ces actifs étaient directement détenus dans le compte.

Instruments financiers non échangés sur un marché réglementé

Les investissements dans des instruments financiers non échangés sur un marché réglementé peuvent être soumis à l'Assureur pour les Fonds Internes de type D.

Pour les Fonds Internes de type C, il peut être demandé si l'actif est domicilié au sein d'un des pays de la Zone A.

Chaque demande sera dans tous les cas soumise à un accord préalable de l'Assureur suite à une due diligence qui couvre, entre autres, les points suivants:

- › structure de la société/activité/situation financière ;
- › Risque de contrepartie ;
- › disponibilité des évaluations à la valeur de marché.

La notice d'information mentionnée ci-dessus devra être signée avant tout premier investissement dans cette classe d'actif.

Fonds immobiliers

Fonds internes de type A, B & C : la liquidité de remboursement pour les Fonds immobiliers doit être au moins semestrielle pour les fonds internes de type A et B, et annuelle pour ceux de type C.

Fonds internes collectifs de type N : la liquidité de remboursement pour les Fonds immobiliers doit être au moins mensuelle.

Fonds Internes de type D: aucune restriction n'est appliquée à la liquidité de rachat des Fonds immobiliers.

Néanmoins pour les Fonds Internes de type C et D, un accord préalable de l'Assureur est requis avant tout investissement dans des Fonds Immobiliers ayant une liquidité de rachat supérieure à six mois comme stipulé ci-dessus.

La notice d'information mentionnée ci-dessus devra être signée avant tout premier investissement dans cette classe d'actif.

Investissements directs en dehors des pays des la Zone A

Les investissements directs (c'est-à-dire obligations, actions, produits structurés, certificats etc.) domiciliés dans un pays hors Zone A et non listés sur un marché approuvé par le CAA ne sont pas admissibles, excepté pour les Fonds Internes de type D.

FONDS ALTERNATIFS : PROCÉDURE DE DUE DILIGENCE

Si un gestionnaire opérant sur des comptes de polices d'assurance ouverts et détenus pour le compte de clients d'Utmost Luxembourg S.A. désire investir dans des fonds alternatifs (fonds immobiliers, *Hedge Funds*, *Private Equity*), il doit s'assurer que ces derniers soient conformes à la réglementation applicable.

Dans le cas où un Conseiller en investissement désigné dans le cadre de la gestion conseillée pour un Fonds d'assurance spécialisé désire fournir des conseils en investissement dans des Fonds alternatifs, il doit s'assurer que ces derniers soient conformes à la réglementation applicable.

Dans tous les cas, l'Assureur est en droit de demander le due diligence effectué par le Gestionnaire ou le Conseiller d'investissement.

DOMICILES**EEE (Espace Économique Européen)**

Les pays membres sont : Allemagne, Autriche, Belgique, Bulgarie, Chypre, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Lettonie, Liechtenstein, Lituanie, Luxembourg, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Roumanie, Slovaquie, Slovénie et Suède (la Suisse ne fait pas partie de l'EEE).

Pays de la Zone A

Un pays membre de l'Espace Économique Européen ou l'un des pays suivants :

Australie, Canada, Etats-Unis d'Amérique, Japon, Nouvelle-Zélande, Royaume-Uni et Suisse ou tout autre pays ou territoire disposant d'un contrôle prudentiel comparable, tant du point de vue des textes que de leur application effective, à celui en vigueur dans l'Union européenne (pour plus d'information : www.bis.org/publ/bcbs260_fr.pdf - Brésil, Chine, Hong Kong, Inde, République Sud-Coréenne, Arabie Saoudite, Singapour, Afrique du Sud, Turquie).

Territoires Dépendants (seuls les pays suivants sont considérés comme des territoires dépendant de pays européens)

Pays-Bas : Antilles néerlandaises.

GLOSSAIRE

CAA : Le Commissariat aux Assurances, l'autorité de surveillance du secteur des assurances à Luxembourg.

Directive 2009/65/EC : Directive du Conseil Européen datée du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM).

Marché réglementé d'un État membre de l'EEE : Marché cité dans la liste de l'article 47 de la directive 2004/39/CE concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières.

Marché réglementé hors EEE : Le CAA ne reconnaît comme marché réglementé hors EEE que les membres de la Fédération Internationale des Bourses de Valeurs (liste consultable sur www.world-exchanges.org).

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

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