

BIJLAGE: BELEGGINGSREGELS EN -LIMIETEN VOOR INTERNE EN EXTERNE FONDSEN

BELGIË

Utmost Wealth Solutions is de merknaam die door een aantal Utmost bedrijven wordt gebruikt. Dit document is uitgegeven door Utmost Luxembourg S.A.

De begrippen die in dit document zijn aangeduid met een hoofdletter hebben dezelfde betekenis als in het artikel "Begripsomschrijving" van de Algemene Voorwaarden van de Overeenkomst.

BELEGGINGSREGELS VOOR INTERNE FONDSEN

CLASSIFICATIE VAN DE VERZEKERINGNEMER	D
MINIMUM INVESTERING VAN DE VERZEKERINGNEMER OVER HET GEHEEL VAN DE LEVENSVERZEKERINGSOVEREENKOMSTEN	1.000.000 €
MINIMUMBEDRAG DAT DIENT GEÏNVESTEERD TE WORDEN IN INTERNE TOEGEWEEZEN FONDSEN	125.000 €
VERMOGEN VAN DE VERZEKERINGNEMER HETWELKE GEÏNVESTEERD IS IN OVERDRAAGBARE EFFECTEN	≥ 2.500.000 €

INTERNE FONDSEN VAN HET TYPE D

- › **Het Commissariat aux Assurances legt geen limiet op noch wat betreft de emittent, noch in het algemeen.**
- › **Daarenboven zijn deze regels van toepassing zonder dat er enige beperking wordt opgelegd inzake domiciliëring.***
- › **Afgeleide producten kunnen worden aangewend ter voorziening in een opbrengst op de belegging.**

* Beperkingen inzake domiciliëring kunnen opgelegd worden aan producten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld (Neem contact op met Utmost Luxembourg S.A. voor meer details). Belegging in fysieke grondstoffen is verboden voor elk type en categorie van Fondsen, inclusief type D.

In overeenstemming met de omzendbrief 15/3 van de CAA moeten de beleggingen voor de interne fondsen van het type D overeenstemmen met de activacatalogus, zoals hieronder beschreven:

1. Overdraagbare effecten;
2. Geldmarktinstrumenten;
3. Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging;
4. Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere afgeleide contracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door materiële aflevering van effecten of in cash;
5. Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere afgeleide contracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze één der partijen (tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die de beëindiging van het contract tot gevolg heeft);
6. Opties, futures, swaps en andere afgeleide contracten die betrekking hebben op grondstoffen en kunnen worden afgewikkeld door middel van een materiële aflevering, mits zij worden verhandeld op een gereguleerde markt en/of een MTF (Multilaterale handelsfaciliteit);
7. Andere, niet in punt 6 vermelde opties, futures, swaps, termijncontracten (« *forwards* ») en andere afgeleide contracten die betrekking hebben op grondstoffen, kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben, waarbij o.a. in aanmerking wordt genomen of de clearing en de afwikkeling via erkende clearinghouses geschiedt en of er regelmatig sprake is van margin calls;
8. Afgeleide instrumenten voor de overdracht van het kredietrisico;
9. Financiële contracten ter verrekening van verschillen;
10. Opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere afgeleide contracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissievergunningen, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die contant moeten of, op verzoek van één der partijen, kunnen worden afgewikkeld (anderszins dan op grond van een verzuim of ander ontbindend element), alsmede andere afgeleide contracten met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices en maatregelen dan die vermeld in dit deel en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten, waarbij o.a. in aanmerking wordt genomen of zij op een gereguleerde markt of MTF worden verhandeld of via erkende clearinghouses, en tevens of er regelmatig sprake is van margin calls.

BIJLAGE: BELEGGINGSREGELS EN -LIMIETEN VOOR INTERNE EN EXTERNE FONDSEN

Het gebruik van afgeleide producten en OTC's (die buiten de beurs worden verhandeld) is toegestaan binnen de limieten van de omzendbrief 17/6 van het Commissariat aux Assurances. Dit houdt in dat het enkel mogelijk is wanneer de Depotbank, die de Onderliggende Activa van de technische reserves van de Verzekeraar aanhoudt, de Verzekeraar niet verplicht om de Onderliggende Activa te verpanden, noch een onderpand, noch margestortingen vereist om een transactie op afgeleide producten in te dekken. Indien de Depotbank vereist dat een pandovereenkomst, margestortingen of een vergelijkbare dekkingsovereenkomst wordt ondertekend, wordt het verzoek afgewezen en wordt er geen positie in afgeleide producten ingenomen.

Op basis van het Koninklijk Besluit van 24 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende het commercialiseringsverbod van bepaalde financiële producten aan niet-professionele cliënten, is het verboden om in België een tak 23 verzekering te commercialiseren aan niet-professionele cliënten:

- › waarvan het rendement, rechtstreeks of onrechtstreeks afhangt van een of meerdere verhandelde levensverzekeringen;
- › waarvan het rendement rechtstreeks of onrechtstreeks afhangt van virtueel geld;
- › dat verbonden is met een intern fonds dat rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in een of meerdere niet conventionele activa, of waarvan het rendement rechtstreeks of onrechtstreeks afhangt van een alternatieve instelling voor collectieve belegging die belegt in één of meerdere niet-conventionele activa.

Bijgevolg zijn rechtstreekse en onrechtstreekse beleggingen in niet conventionele activa, zoals grondstoffen/edele metalen of beleggingen in certificaten die verbonden zijn aan dergelijke activa, niet toegelaten en bankrekeningen in edele metalen kunnen niet gebruikt worden. Om deze redenen zijn de soorten activa opgenomen onder de nummers 5, 6, 7 en 10 van de activacatalogus vermeld op de volgende pagina niet toegankelijk voor Belgische niet-professionele cliënten.

CLASSIFICATIE VAN DE VERZEKERINGNEMER	C	B	A	N
MINIMUM INVESTERING VAN DE VERZEKERINGNEMER OVER HET GEHEEL VAN DE LEVENSVZERKERINGSOVEREENKOMSTEN	250.000 €	250.000 €	125.000 €	Niet van toepassing
MINIMUMBEDRAG DAT DIENT GEÏNVESTEERD TE WORDEN IN INTERNE TOEGEWEZEN FONDSEN	125.000 €	125.000 €	125.000 €	Interne Collectieve Fondsen
VERMOGEN VAN DE VERZEKERINGNEMER HETWELKE GEÏNVESTEERD IS IN OVERDRAAGBARE EFFECTEN	≥ 1.250.000 €	≥ 500.000 €	≥ 250.000 €	

CATEGORIEËN		C		B		A		N	
A	OBLIGATIES	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
1	Obligaties van een overheidsemitent binnen de EER	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	Obligaties van een overheidsemitent van de Zone A van de OESO buiten de EER	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

BIJLAGE: BELEGGINGSREGELS EN -LIMIETEN VOOR INTERNE EN EXTERNE FONDSEN

A	OBLIGATIES	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
3	Obligaties van internationale organisaties waarvan minstens twee EER-landen lid zijn								
3a	Obligaties van banken die hypotheekleningen uitgeven	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50%	100%
4	Obligaties van een niet-overheidsemitent van de EER, die op een gereglementeerde markt worden verhandeld	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
5	Obligaties van een niet-overheidsemitent van de Zone A van de OESO buiten de EER, die op een gereglementeerde markt worden verhandeld	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% ¹
6	Obligaties van een emittent buiten de Zone A van de OESO, die op een gereglementeerde markt buiten de EER worden verhandeld	100%	100%	2.5%	10% ²	1%	5% ²	0,5%	2.5% ²
7	Obligaties van een emittent buiten de Zone A van de OESO, die op een gereglementeerde markt buiten de EEA worden verhandeld, goedgekeurd door de CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%
8	Obligaties van een niet-overheidsemitent van de Zone A van de OESO, die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld	100%	100%	10%	20% ³	10%	20% ³	5%	10% ³
9	Gestructureerde producten van het obligatietype die voldoen aan de voorwaarden in punt 5.6.3 van de omzendbrief (neem contact op met Utmost Luxembourg S.A. voor meer informatie)								
9a	uitgegeven of gewaarborgd door internationale financiële instellingen waarvan minstens twee EER-lidstaten deel uitmaken	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9b	uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling uit Zone A van de OESO met een S&P-rating van A+ of hoger	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
9c	uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling uit Zone A van de OESO met een S&P-rating van A of A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% ⁵	100%
9d	uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling uit Zone A van de OESO met een S&P-rating van BBB+ of BBB	100%	100%	100%	100%	50% ⁶	100%	25% ⁶	100%

BIJLAGE: BELEGGINGSREGELS EN -LIMIETEN VOOR INTERNE EN EXTERNE FONDSEN

B	AANDELEN	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
1	Aandelen van een emittent van de EER, die op een gereglementeerde markt worden verhandeld	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	100%
2	Aandelen van een emittent van de Zone A van de OESO buiten de EER, die op een gereglementeerde markt worden verhandeld	100%	100%	30%	100%	20%	100%	10%	40% ¹
3	Aandelen van een emittent buiten de Zone A van de OESO, die op een gereglementeerde markt van de EER worden verhandeld	100%	100%	2.5%	10% ²	1%	5% ²	0.5%	2.5% ²
4	Aandelen van een emittent buiten de Zone A van de OESO, die op een gereglementeerde markt buiten de EER worden verhandeld, goedgekeurd door de CAA	100%	100%	2.5%	10%	1%	5%	0%	0%
5	Aandelen van een emittent van de Zone A van de OESO, die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld	100%	100%	10%	20% ³	10%	20% ³	5%	10% ³
6	Gestructureerde producten van het type aandelen die voldoen aan de voorwaarden in punt 5.6.3 van de omzendbrief (neem contact op met Utmost Luxembourg S.A. voor meer informatie)								
6a	uitgegeven of gewaarborgd door internationale financiële instellingen waarvan minstens twee EER-lidstaten deel uitmaken	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6b	uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling uit Zone A van de OESO met een S&P-rating van A+ of hoger	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
6c	uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling uit Zone A van de OESO met een S&P-rating van A of A-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	50% ⁵	100%
6d	uitgegeven of gewaarborgd door een bankinstelling uit Zone A van de OESO met een S&P-rating van BBB+ of BBB	100%	100%	100%	100%	50% ⁶	100%	25% ⁶	100%
C	BELEGGINGSFONDSEN	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
1	Beleggingsfondsen die voldoen aan de gewijzigde richtlijn 2009/65/EG	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

BIJLAGE: BELEGGINGSREGELS EN -LIMIETEN VOOR INTERNE EN EXTERNE FONDSEN

C	BELEGGINGSFONDSEN	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
2	Beleggingsfondsen van een land van de EER, die niet voldoen aan de gewijzigde richtlijn 2009/65/EG	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
3	Beleggingsfondsen van een afhankelijk grondgebied van een EER-land	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴
4	Beleggingsfondsen van een land van de Zone A van de OESO buiten de EER	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
5	Beleggingsfondsen van een land buiten de Zone A van de OESO	100%	100%	2.5%	100%	2.5%	100%	2.5%	5% ⁴
D	ALTERNATIEVE FONDSEN	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
1	Enkelvoudige alternatieve fondsen met versterkte garanties (Neem contact op met Utmost Luxembourg S.A. voor meer details)	100%	100%	30%	100%	20%	100%	0%	0%
2	Enkelvoudige alternatieve fondsen van een land zonder versterkte garanties	100%	100%	2,5%	10%	2,5%	10%	0%	0%
3	Fondsen van alternatieve fondsen met versterkte garanties (Neem contact op met Utmost Luxembourg S.A. voor meer details)	100%	100%	100%	100%	50%	100%	25%	40% ⁴
4	Fondsen van alternatieve fondsen zonder versterkte garanties	100%	100%	2,5%	100%	2,5%	100%	2,5%	5% ⁴
E	ANDERE ACTIVA	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET	LIMIET PER EMITTENT	ALGEMENE LIMIET
1	Vastgoedfondsen van een land van de Zone A van de OESO	100%	100%	5%	10%	5%	10%	2,5%	5%
2	Zichtrekeningen, onmiddellijk opvraagbare rekeningen en termijnrekeningen	100%	100%	100%	100%	100%	100%	20%	20%

Interne fondsen van het TYPE B/A/N mogen, respectievelijk, niet meer dan 30%/20%/10% van hun activa investeren in andere effecten dan gestructureerde producten uitgegeven door één enkele niet-gouvernementele emittent behorende tot de Categorieën A en B hierboven vermeld. Daarenboven mag de totale waarde van de effecten aangehouden door de interne fondsen, in dergelijke emittenten in dewelke zij respectievelijk meer dan 10%/10%/5% investeren, niet meer bedragen dan 50%/40%/40% van de totale vermogenswaarde van het fonds.

¹ TYPE **N** : Algemene limiet van toepassing op cumulatief totaal van categorieën A5 en B2.

² TYPE **A, B, N** : Algemene limiet van toepassing op cumulatief totaal van categorieën A6 en B3.

³ TYPE **A, B, N** : Algemene limiet van toepassing op cumulatief totaal van categorieën A8 en B5.

⁴ TYPE **N** : Algemene limiet van 40% van toepassing op cumulatief totaal van categorieën C2 tot D4.

BIJLAGE: BELEGGINGSREGELS EN -LIMIETEN VOOR INTERNE EN EXTERNE FONDSEN

BELEGGINGSREGELS VOOR EXTERNE FONDSEN

SOORT FONDS	ALGEMEEN TOEGELATEN LIMIET ¹	TOEGELATEN LIMIET IN HET LAND VAN HERKOMST VAN HET FONDS ^{2,3} (VAN TOEPASING INDIEN HOGER DAN DE ALGEMEEN TOEGELATEN LIMIET)
BELEGGINGSFONDSEN		
Beleggingsfondsen die voldoen aan de gewijzigde richtlijn 2009/65/EG	100%	100%
Beleggingsfondsen van een land van de EER, die niet voldoen aan de gewijzigde richtlijn 2009/65/EG	25%	Gebruik toegelaten tot het plafond zoals voorzien in de lokale wetgeving ⁴ van toepassing op verzekeringscontracten verbonden met beleggingsfondsen
Beleggingsfondsen van een afhankelijk grondgebied van een EER-land	2,5%	Gebruik toegelaten tot het plafond zoals voorzien in de lokale wetgeving ⁴ van toepassing op verzekeringscontracten verbonden met beleggingsfondsen
Beleggingsfondsen van een land van de Zone A van de OESO buiten de EER	25%	-
Beleggingsfondsen van een land buiten de Zone A van de OESO	2,5%	-
ALTERNATIEVE FONDSEN		
Open Fondsen van alternatieve fondsen met versterkte garanties	25%	Gebruik toegelaten tot het plafond zoals voorzien in de lokale wetgeving ⁴ van toepassing op verzekeringscontracten verbonden met beleggingsfondsen
Open Fondsen van alternatieve fondsen zonder versterkte garanties	2,5%	Gebruik toegelaten tot het plafond zoals voorzien in de lokale wetgeving ⁴ van toepassing op verzekeringscontracten verbonden met beleggingsfondsen
Enkelvoudige alternatieve fondsen met versterkte garanties	0%	
Enkelvoudige alternatieve fondsen zonder versterkte garanties	0%	

ANDERE BELEGGINGSFONDSEN NAAST ALTERNATIEVE FONDSEN		
Open vastgoedfondsen van een land van de Zone A van de OESO	2,5%	Gebruik toegelaten tot het plafond zoals voorzien in de lokale wetgeving ⁴ van toepassing op verzekeringscontracten verbonden met beleggingsfondsen

Opmerkingen:

- ¹ Voor Overeenkomsten afgeloten door Verzekeringnemers die voldoen aan de premie- en vermogensvoorwaarden voor de belegging in een Intern Toegewezen Fonds, worden de algemeen toegelaten limieten vervangen door de limieten in de sectie "Beleggingsregels voor Interne Fondsen" volgens de classificatie van de Verzekeringnemer.
- ² Onder land van herkomst van een Extern Fonds wordt, het land waar het Fonds gedomicilieerd is, verstaan en in geval het Fonds gedomicilieerd is in een grondgebied afhankelijk van een EER-land, het land waarvan het afhangt.
- ³ Onder gebruik in het land van herkomst van het Fonds wordt, het gebruik ervan in het kader van verzekeringscontracten onderworpen aan de wet op verzekeringsovereenkomsten van het land van herkomst van het Fonds, verstaan. Een verzekeringscontract is normaal gesproken onderworpen aan de wet van het land van de woonplaats van de Verzekeringnemer op het moment van intekening. De richtlijn 2009/138/EG bepaalt echter dat, in het geval dat de Verzekeringnemer (natuurlijke persoon) een inwoner van een andere lidstaat is dan die van zijn woonplaats op het tijdstip van de ondertekening van de Overeenkomst, de partijen in de Overeenkomst het recht mogen kiezen van de lidstaat waarvan de natuurlijke persoon een inwoner is. Aangezien een wijziging van woonplaats van de Verzekeringnemer geen invloed heeft op het recht van toepassing op zijn Overeenkomst, heeft dit ook geen invloed op de beleggingslimieten die in deze tabel zijn opgenomen.
- ⁴ Bij afwezigheid van specifieke limieten in de lokale wetgeving, is de te gebruiken limiet 100%.

VOORSCHRIFTEN / DEFINITIES / VERKLARENDE WOORDENLIJST

ALGEMENE VOORSCHRIFTEN VAN TOEPASSING OP INTERNE FONDSEN

Commercialiseringsverbod van bepaalde financiële producten aan niet-professionele cliënten

Op basis van het Koninklijk Besluit van 24 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende het commercialiseringsverbod van bepaalde financiële producten aan niet-professionele cliënten, is het verboden om in België een tak 23 verzekering te commercialiseren aan niet-professionele cliënten:

- › waarvan het rendement, rechtstreeks of onrechtstreeks afhangt van één of meerdere verhandelde levensverzekeringen;
- › waarvan het rendement rechtstreeks of onrechtstreeks afhangt van virtueel geld;
- › dat verbonden is met een intern fonds dat rechtstreeks of onrechtstreeks belegt in één of meerdere niet conventionele activa, of waarvan het rendement rechtstreeks of onrechtstreeks afhangt van een alternatieve instelling voor collectieve belegging die belegt in één of meerdere niet-conventionele activa.

Bijgevolg zijn rechtstreekse en onrechtstreekse beleggingen in niet conventionele activa, zoals grondstoffen/edelmetalen of beleggingen in certificaten die verbonden zijn aan dergelijke activa, niet toegelaten en bankrekeningen in edelmetalen kunnen niet worden gebruikt.

Voorafgaande goedkeuring door de Verzekeraar

Voor elk financieel instrument dat niet op een gereguleerde markt wordt verhandeld en/of in het geval dat een financieel instrument niet op zijn minst 6-maandelijkse verhandelbaar is en/of in het geval van closed-end fondsen, is de belegging onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring door de Verzekeraar.

De Verzekeraar kan van de Verzekeringnemer verlangen dat hij, voorafgaand aan de blootstelling aan dergelijk financieel instrument, een specifieke verklaring ondertekent die de Verzekeringnemer informeert over de specifieke risico's die verbonden zijn aan het financieel instrument en waarbij hij bevestigt dat de risico's die aan dit financieel instrument zijn verbonden, goed begrepen en aanvaard zijn .

Informatienota

De "Informatienota die de Verzekeringnemer informeert over de bijzondere risico's van een belegging (1) in een enkelvoudig alternatief fonds, in een fonds van alternatieve fondsen of in een vastgoedfonds en (2) in activa met een beperkte liquiditeit", de "Informatienota", moet voor de eerste investering in dergelijke categorieën van activa, door de Verzekeringnemer ondertekend worden ter informatie en acceptatie van de risico's verbonden aan deze activa.

AANVULLENDE VOORSCHRIFTEN VAN TOEPASSING OP BEPAALDE ACTIVAKLASSEN IN EEN INTERN FONDS

Alternatieve fondsen

Interne Fondsen van het type A & B: alternatieve fondsen en fondsen van alternatieve fondsen moeten minstens 6-maandelijks verhandelbaar zijn.

Interne Fondsen van het type C: alternatieve fondsen en fondsen van alternatieve fondsen moeten minstens jaarlijks verhandelbaar zijn.

Interne Fondsen van het type N: fondsen van alternatieve fondsen moeten minstens maandelijks verhandelbaar zijn.

Interne fondsen van het type D: er zijn geen beperkingen van toepassing op de frequentie van de verhandelbaarheid van alternatieve fondsen en fondsen van alternatieve fondsen.

Voor de fondsen van het type C en D is echter, zoals hoger bepaald, een voorafgaande goedkeuring van de Verzekeraar vereist voor de eerste belegging in alternatieve fondsen en fondsen van alternatieve fondsen die minder dan éénmaal per semester verhandelbaar zijn.

De hoger vermelde Informatienota moet vóór de eerste belegging in deze activaklasse worden ondertekend.

Grondstoffen en edele metalen

Het rechtstreeks aanhouden van grondstoffen/edelmetalen is niet toegelaten. Certificaten van dergelijke activa zijn niet toegelaten, behalve voor Interne Fondsen van het type D.

Fondsen die beleggen in financiële instrumenten die aan grondstoffen/edelmetalen zijn gekoppeld, zijn toegestaan binnen de toepasselijke beleggingslimieten.

Edelmetaalrekeningen zijn toegelaten voor Interne Fondsen van het type D op de uitdrukkelijke voorwaarde dat de Verzekeraar gemachtigd is om elk verzoek tot volledige of gedeeltelijke afkoop uitsluitend in contanten terug te betalen en de waardering beschikbaar wordt gesteld door de Depotbank.

Afgeleide producten

Afgeleide producten zijn toegelaten wanneer zij ertoe strekken posities in te dekken doch zij mogen niet aangewend worden voor speculatieve doeleinden, behalve voor Interne Fondsen van het type D. Bijvoorbeeld voor Interne Fondsen van het type A, B en C zijn de aankoop van een put en verkoop van een call toegelaten indien het onderliggende actief aangehouden wordt in de portefeuille.

Het gebruik van afgeleide producten en OTC's (die buiten de beurs worden verhandeld) is toegestaan binnen de limieten van de omzendbrief 17/6 van het Commissariat aux Assurances. Dit houdt in dat het enkel mogelijk is wanneer de Depotbank, die de Onderliggende Activa van de technische reserves van de Verzekeraar aanhoudt, de Verzekeraar niet verplicht om de Onderliggende Activa te verpanden, noch een onderpand, noch margestortingen vereist om een transactie op afgeleide producten in te dekken. Indien de Depotbank vereist dat een pandovereenkomst, margestortingen of een vergelijkbare dekkingsovereenkomst wordt ondertekend, wordt het verzoek afgewezen en wordt er geen positie in afgeleide producten ingenomen.

Certificaten op indexen

Certificaten op indexen worden onderverdeeld en toegelaten overeenkomstig de lagere limiet tussen het certificaat zelf en het onderliggende actief. De limiet waarbinnen een Intern Fonds kan investeren in certificaten, is de laagste tussen de twee hierna vermelde limieten:

- › de limiet die van toepassing zou zijn ten aanzien van soortgelijke obligaties uitgegeven door dezelfde emittent;
- › de limiet welke van toepassing zou zijn indien de activa waaraan het certificaat gelinkt is, rechtstreeks in de portefeuille worden aangehouden.

Niet-beursgenoteerde aandelen en obligaties

Beleggingen in financiële instrumenten die niet worden verhandeld op een gereguleerde markt kunnen bij de Verzekeraar worden aangevraagd voor Interne Fondsen van het type D.

Voor Interne Fondsen van het type C, kan het worden aangevraagd indien het actief geregistreerd is in een land van de A-zone.

Elk verzoek is in elk geval onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring door de Verzekeraar en due diligence door de Verzekeraar, die betrekking heeft op, maar niet beperkt is tot, de volgende domeinen:

- › de ondernemingsstructuur/bedrijfsactiviteit/financiële situatie;
- › het tegenpartijrisico;
- › het voor handen zijn van bedrijfswaarderingen aan de marktwaarde.

De hoger vermelde Informatienota moet vóór de eerste belegging in deze activaklasse worden ondertekend.

Vastgoedfondsen

Interne Fondsen van het type A & B: vastgoedfondsen moeten minstens 6-maandelijks verhandelbaar zijn.

Interne Fondsen van het type C: vastgoedfondsen moeten minstens jaarlijks verhandelbaar zijn.

Interne Fondsen van het type N: vastgoedfondsen moeten minstens maandelijks verhandelbaar zijn.

Interne fondsen van het type D: er zijn geen beperkingen van toepassing op de frequentie van de verhandelbaarheid van vastgoedfondsen.

Voor de fondsen van het type C en D is echter, zoals hoger bepaald, een voorafgaande goedkeuring van de Verzekeraar vereist voor de eerste belegging in vastgoedfondsen die minder dan éénmaal per semester verhandelbaar zijn.

De hoger vermelde Informatienota moet vóór de eerste belegging in deze activaklasse worden ondertekend.

Rechtstreekse investeringen buiten de Zone A landen

Rechtstreekse investeringen (i.e. obligaties, aandelen, gestructureerde producten, certificaten, ...) gelokaliseerd buiten de Zone A van de OESO en niet genoteerd op een beurs dewelke erkend is door de CAA, zijn niet toegelaten, behalve voor Interne Fondsen van het type D.

ALTERNATIEVE FONDSEN: DUE DILIGENCE PROCEDURE

Indien de Vermogensbeheerder, voor een Fonds dat hij in naam van Utmost Luxembourg S.A. beheert, in alternatieve producten (*vastgoedfondsen, alternatieve fondsen, private equity*) wenst te investeren, dan moet hij dit uitvoeren in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving en met de voorschriften van het Koninklijk Besluit van 24 april 2014 tot goedkeuring van het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten betreffende het commercialiseringsverbod van bepaalde financiële producten aan niet-professionele cliënten.

In elk geval heeft de Verzekeraar het recht om de due diligence procedure te vragen aan de Vermogensbeheerder.

DOMICILIES

EER (Europese Economische Ruimte)

De lidstaten zijn: België, Bulgarije, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, IJsland, Italië, Kroatië, Letland, Liechtenstein, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Roemenië, Slowakije, Slovenië, Spanje, Tsjechische Republiek en Zweden (Zwitserland maakt geen deel uit van de EER).

De Zone A landen

Een land van de Europese Economische Ruimte of één van de volgende landen: Australië, Canada, Japan, Nieuw-Zeeland, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika of enig ander land of territorium dat een prudentieel toezicht heeft dat gelijkaardig is als dat van de Europese Unie (voor meer informatie: www.bis.org/publ/bcbs260_fr.pdf - Brazilië, China, Hong Kong, Indië, Republiek Zuid-Korea, Saoedi-Arabië, Singapur, Zuid-Afrika, Turkije).

Afhankelijke grondgebieden (Enkel de volgende landen zijn afhankelijke gebieden van Europese landen)

Nederland: de Nederlandse Antillen.

VERKLARENDE WOORDENLIJST

CAA : Het Commissariat aux Assurances oefent het toezicht uit op het Luxemburgse verzekeringswezen.

Richtlijn 2009/65/EG: Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE'S).

Gereguleerde markt van de EER: Een markt die vermeld staat in artikel 47 van Richtlijn 2004/39/EG betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten.

Gereguleerde markten buiten de EER: De CAA erkent gereguleerde markten die zich buiten de EER bevinden en lid zijn van de World Federation of Exchanges. Een ledenlijst kan gevonden worden op de hierna vernoemde URL: www.world-exchanges.org.

A WEALTH *of* DIFFERENCE

www.utmostinternational.com

Utmost Luxembourg S.A. is geregistreerd bij de R.C.S. onder het nummer B37604 en valt onder het toezicht van het Commissariat aux Assurances (CAA)

Geregistreerd kantooradres: 4, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Utmost Wealth Solutions is in Luxemburg geregistreerd als bedrijfsnaam van Utmost Luxembourg S.A.