

Gids voor het....

SEB

# activawaarderingsbeleid van SEB Life International (voor activa die aan portefeuillepolissen zijn gekoppeld)

SEB Life International biedt een reeks op maat gemaakte portefeuillepolissen aan die kunnen zijn gekoppeld aan een breed scala aan externe activa. In deze gids willen wij u de principes uitleggen die we toepassen bij het waarderen van SEB Life International-activa, waarbij we tevens ons waarderingsbeleid toelichten voor activa die mogelijk zijn opgeschort of in liquidatie zijn.

## Algemeen waarderingsbeleid

Wij betrekken de meest recente prijzen voor een breed scala aan activa, waaronder regelingen voor collectieve belegging, deelnemingen en obligaties van een gespecialiseerde leverancier van elektronische prijzen. Over het algemeen uploaden we deze prijzen wekelijks naar onze portefeuillewaarderingen.

Als onderdeel van onze procedures voor kwaliteitsbeheer uploaden we geen prijzen die binnen korte tijd aanzienlijk zijn gewijzigd en die niet handmatig aan de hand van een tweede informatiebron kunnen worden gecontroleerd. Intussen blijft de waardering gebaseerd op de laatst bekende prijs en wordt de "prijsdatum" van de laatste waardering gehandhaafd.

Bepaalde activa worden door hun beheerders niet regelmatig geprijsd. We kunnen onze prijzen slechts actualiseren wanneer we over een geactualiseerde prijs beschikken.

## Waardering van niet-standaardactiva

Via onze portefeuilleproducten is (afhankelijk van lokale beperkingen) toegang tot een zeer breed scala aan activa mogelijk, inclusief activa waarvan de prijs wellicht niet bij onze prijzenleverancier is geregistreerd. Wanneer we niet elektronisch over een prijs beschikken, gebruiken we diverse middelen om de huidige prijs van het actief te bepalen. Dit handmatige proces kan enige tijd in beslag nemen, maar we streven ernaar om onze handmatig geprijsde activa elke maand te actualiseren. We kunnen dit echter niet garanderen, aangezien de prijzen voor minder algemeen verhandelde activa moeilijk zijn te achterhalen.

## Beleggingsrekeningenassets

Wanneer de tot een polis behorende activa op een rekening bij een externe depositaire bank worden aangehouden, die gewoonlijk door een discretionair vermogensbeheerder wordt beheerd ("een beleggingsrekening"), wordt de waarde van het

actief dat in het polisfonds wordt aangehouden normaalgesproken eenmaal per maand geactualiseerd als we binnen het vereiste tijdsbestek waarderingen van de depositaire bank of de vermogensbeheerder ontvangen.

## Opgeschorte activa

Een opgeschort actief is een actief dat niet wordt verhandeld (waarvoor verschillende redenen mogelijk zijn), zodat het zeer moeilijk kan zijn om voor dat actief een betrouwbare of juiste prijs te krijgen. Als SEB Life International officieel bericht heeft ontvangen dat een aan een portfeuillepolis gekoppeld actief is opgeschort, wordt dit in de portfeuillewaardering weergegeven door toevoeging van "Suspended" ("Opgeschort") aan de naam van het actief. We gebruiken dan de laatste beschikbare prijs die voor dit actief is vastgesteld op de datum dat we de opschortingsmelding ontvangen. Als er tijdens de opschorting een nieuwe prijs beschikbaar komt (gewoonlijk gebaseerd op handelsprijzen op de externe markt), kan de prijs in onze waarderingen worden geactualiseerd. Wij accepteren alleen voorlopige waarden die op werkelijke handelsprijzen zijn gebaseerd. Op basis van communicatie met de activabeheerder kan de prijs van het actief zelfs als nul worden vastgesteld.

Waar de prijs van een opgeschort fonds niet is geactualiseerd in de laatste 6 maanden of langer, kan de maatschappij het actief op nul waarderen. De duur van de opschorting van activa kan zeer sterk variëren, en de aanvankelijk geschatte duur van een opschorting wordt vaak overschreden. Bovendien kan opschorting leiden tot uiteindelijke liquidatie van het activa.

De duur van de opschorting van activa kan zeer sterk variëren, en de aanvankelijk geschatte duur van een opschorting wordt vaak overschreden. Bovendien kan opschorting leiden tot uiteindelijke liquidatie van het actief.

Activa die officieel opgeschort zijn maar waarvoor nog steeds een Nettovermogingswaarde (NAV) wordt geproduceerd, zullen op nul gewaardeerd worden indien de opschortingsstermijn 12 maanden overschrijdt of 36 maanden voor activa belegd in onroerend goed.

## Activa in liquidatie

Het beleid van SEB Life International voor activa waarvan officieel is gemeld dat ze in liquidatie zijn, is dat de naam van het actief in onze waarderingsgegevens wordt gemarkeerd als "In liquidatie" vanaf de van toepassing zijnde meldingsdatum. De prijs die voor de waardering van de polis wordt gebruikt, wordt nul, tenzij we van de activabeheerder een uitleg van de waarderingsbasis van het actief hebben ontvangen en daarmee instemmen.

## Liquidatieopbrengsten

Tijdens het liquidatieproces blijft, gebaseerd op communicatie met de activabeheerder, het aantal deelbewijzen voor dit actief gelijk. De prijs van het actief blijft nul totdat het proces is voltooid. Als de liquidator na een officiële liquidatie opbrengsten verdeelt, gaan deze opbrengsten naar de contantenrekening van de polis en worden de overgebleven deelbewijzen geannuleerd.

## Side pockets

Activabeheerders kunnen (als de bepalingen van het prospectusdocument dat toestaan) een speciale klasse van een actief maken als de liquiditeit problematisch is (een "side pocket"). Wanneer ons het maken van een side pocket wordt gemeld, voorzien we de naam van het actief van de aantekening "side pocket" in onze waarderingsgegevens.

De prijs van side pocket-activa wordt nul, tenzij we van de activabeheerder een uitleg van de waarderingsbasis van het actief hebben ontvangen en daarmee instemmen.

## Effect van afkopen

Als een actief "in liquidatie" of "opgeschort" is, als het is geherstructureerd als "side pocket" of als er om welke reden dan ook geen liquiditeit beschikbaar is, kunnen we geen opdracht geven voor handel in

dat actief en kan een afkoop van het actief dus ook niet plaatsvinden. Dit is zelfs van toepassing wanneer er een prijs voor het actief beschikbaar is.

## Aanvullende opmerkingen

Wanneer wij van de beheerder van een actief een officieel bericht ontvangen betreffende een wijziging in de liquiditeits- of handelsstatus van het actief, sturen we dat bericht als correspondentie naar uw geregistreerde adres. Tevens wordt er een kopie van het bericht aan uw verzekeringstussenpersoon gestuurd.

Wij passen het hierboven beschreven toepasselijke waarderingsbeleid toe wanneer we een bericht van de activabeheerder ontvangen. Zodoende is het mogelijk dat u de gevolgen voor de prijs al in uw poliswaardering ziet voordat u een exemplaar van het desbetreffende bericht hebt ontvangen.

De voor uw polis toepasselijke kosten zijn conform uw polisbijvoegsel en polisvoorwaarden en veranderen niet als gevolg van het hierboven beschreven activawaarderingsbeleid.

Wij wijzen u erop dat SEB Life International geen adviezen kan geven met betrekking tot beleggingen en belastingen. Neem contact op met uw verzekeringstussenpersoon als u vragen hebt; u kunt ook de door u geselecteerde en aan uw polis gekoppelde activa met uw beleggingsadviseur bespreken.

Vragen in verband met deze gids kunt u sturen aan [valuations@seb.ie](mailto:valuations@seb.ie) of u kunt ons schrijven op het onderstaande adres.