

HSBC Bank Middle East Limited

UAE Mutual Fund Regulatory Changes

1. What are the new regulations regarding investments in foreign funds for retail investors?

UAE Securities and Commodities authority (SCA) issued a new regulation which is effective from 01 April 2024. Summary of key points below:

Promotion of foreign mutual funds is limited to Private placement for Professional Investors with a minimum ticket size (as guided by SCA)

Public Offering is permitted for Retail Investors only if locally domiciled funds.

2. How is an individual classified as Professional Investor (PI)?

An individual is classified as PI if:

- ▶ The individual has net assets of at least AED 4 million; and
- ▶ The individual appears, on reasonable ground, to have sufficient experience and understanding in the field of investment, the relevant financial markets and any associated risks ,and
- ▶ the individual confirms their PI classification status.

3. Who is a retail investor?

A retail investor in an individual who either:

- ▶ Does not meet the criteria of a Professional Investor (PI); or
- ▶ Opts in to be a Retail investor

4. What are the SCA requirements for professional investors to invest in foreign funds?

To be able to invest in SCA Registered foreign funds an individual needs to :

- ▶ be classified as Professional Investor (PI), and
- ▶ Meet minimum initial subscription per transaction per fund as mandated by SCA (currently AED 500,000 or other currency equivalent).

Additional eligibility criteria may apply depending upon the requirements of the specific fund.

5. What about retail investors who signed up for regular investment plans in foreign funds before the new regulations taking effect?

Retail investors who signed up for regular investment plans (regular savings plan or perpetual savings plan) in foreign funds before the new regulations taking effect can continue with their existing plans. However, they cannot switch between funds or top up their contributions post 1st April 2024.

6. Can professional investors make regular contributions to foreign funds?

No regular contributions will be allowed into private placement foreign funds as of now.

7. Can a customer use HSBC online trading platform(s) to invest in Mutual funds post 1st of April 2024?

No. Please reach out to your Relationship manager or Financial Planning manager for support.

8. Can a PI customer invest in a locally domiciled mutual fund?

Yes, the PI customer will have the option to invest in either/both options:

- ▶ Invest in a foreign fund registered with SCA for private placement with the minimum initial subscription per transaction per fund as mandated by SCA (currently AED 500,000 or other currency equivalent), and/or
- ▶ Invest in locally domiciled Funds registered with SCA for public offering.

9. Will the same fund be available on both forms as both Foreign Private placement fund and locally domiciled fund permitted for public offering ?

No, on HSBC product shelf Mutual funds will only be available in either one of these forms.

10. I am classified as retail investor. I already have investments in funds which are now classified as private placement foreign funds available to Professional Investors only. Will I be able to keep my existing units in these funds?

You can continue to hold your units in these funds post 1st April 2024. After that date, you cannot switch or top up your contributions.

11. I am classified a professional investor. I have existing investment in foreign funds, would it be considered towards the minimum initial investment mandated by SCA for Private placement foreign funds?

Yes, current invested amount will be considered if it meets the regulatory requirements.

12. Can I switch from existing funds to Private Placement Foreign Funds post 1st April, 2024?

Yes, client can switch from existing funds to SCA registered private placement foreign funds as long as:

- ▶ The client has been classified as PI; and
- ▶ The subscription amount in the chosen private placement foreign fund meets the minimum ticket size as mandated by SCA

التغييرات التنظيمية لصناديق الاستثمار في دولة الإمارات العربية المتحدة

١. ما هي اللوائح الجديدة المتعلقة بالاستثمار في صناديق الاستثمار الأجنبية بالنسبة إلى المستثمرين العاديين ؟

أصدرت هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة (SCA) لائحة جديدة ستدخل حيز التنفيذ اعتباراً من ١ أبريل ٢٠٢٤. وفيما يلي ملخصاً بالنقاط الرئيسية أدناه:

يقتصر الترويج لصناديق الاستثمار الأجنبية على الطرح الخاص للمستثمرين المحترفين ضمن الحد الأدنى لحجم الاكتتاب (وفقاً لتوجيهات هيئة الأوراق المالية والسلع)

ويُسمح بالطرح للاكتتاب العام للمستثمرين العاديين فقط إذا كانت صناديق الاستثمار محلية.

٢. كيف يتم تصنيف الفرد كمستثمر محترف؟

يتم تصنيف الفرد على أنه مستثمر محترف إذا:

- ◀ كان يمتلك صافي أصول لا تقل قيمتها عن ٤ ملايين درهم إماراتي. و
- ◀ يبدو أنه، ولأسباب معقولة، يتمتع بالخبرة والفهم الكافيين في مجال الاستثمار والأسواق المالية ذات الصلة وأي مخاطر مرتبطة به، و
- ◀ قام بتأكيد وضع تصنيف المستثمر المحترف الخاص به.

٣. من هو المستثمر عادي ؟

المستثمر الفرد هو الشخص الذي يكون إما:

- ◀ غير مستوفٍ لمعايير تصنيف المستثمر المحترف؛ أو
- ◀ اختار أن يكون مستثمراً عادي

٤. ما هي متطلبات هيئة الأوراق المالية والسلع بالنسبة للمستثمرين المحترفين للاستثمار في الصناديق الأجنبية؟

لكي يتمكن الفرد من الاستثمار في صناديق الاستثمار الأجنبية المسجلة لدى هيئة الأوراق المالية والسلع، فإنه بحاجة إلى ما يلي:

- ◀ أن يتم تصنيفه كمستثمر محترف، و
 - ◀ تلبية الحد الأدنى من الاكتتاب الأولي لكل معاملة لكل صندوق استثماري وفقاً للوائح هيئة الأوراق المالية والسلع (٥٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي حالياً أو ما يعادله بالعملة الأخرى).
- قد يتم تطبيق معايير أهلية إضافية اعتماداً على متطلبات الصندوق الاستثماري المحدد.

٥. ماذا عن المستثمرين العاديين الذين اشتركوا في خطط استثمارية منتظمة في الصناديق الاستثمارية الأجنبية قبل دخول اللوائح الجديدة حيز التنفيذ؟

يمكن للمستثمرين العاديين ، الذين قاموا بالاكتتاب في خطط استثمارية منتظمة (خطة ادخار منتظمة أو خطة ادخار دائمة) في الصناديق الاستثمارية الأجنبية قبل دخول اللوائح الجديدة حيز التنفيذ، الاستمرار في خططهم الاستثمارية الحالية. إلا أنه لن يكون بإمكانهم التبديل بين الصناديق الاستثمارية أو زيادة مساهماتهم فيها بعد تاريخ ١ أبريل ٢٠٢٤.

٦. هل يمكن للمستثمرين المحترفين إجراء مساهمات منتظمة في الصناديق الاستثمارية الأجنبية؟

لن يُسمح بإجراء أي مساهمات منتظمة في عمليات الاكتتاب الخاصة للصناديق الاستثمارية الأجنبية الخاصة اعتباراً من الآن.

٧. هل يمكن للعميل استخدام منصة (منصات) التداول عبر الإنترنت لدى HSBC للاستثمار في صناديق الاستثمار المشتركة بعد تاريخ ١ أبريل ٢٠٢٤؟

لا، يرجى التواصل مع مدير العلاقات أو مدير التخطيط المالي لطلب الدعم.

٨. هل يمكن للعميل المستثمر المحترف الاستثمار في صندوق استثماري مشترك محلي؟

نعم، سيكون لدى المستثمر المحترف خيار الاستثمار في أي من الخيارين/كلاهما:

◀ الاستثمار في صندوق استثماري أجنبي مسجل لدى هيئة الأوراق المالية والسلع للاكتتاب الخاص ضمن الحد الأدنى للاكتتاب الأولي لكل معاملة لكل صندوق وفقاً لما حددته هيئة الأوراق المالية والسلع (٥٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي حالياً أو ما يعادله بالعملة الأخرى)، و/أو

◀ الاستثمار في صناديق الاستثمار المحلية المسجلة لدى هيئة الأوراق المالية والسلع للاكتتاب العام.

٩. هل سيكون نفس الصندوق متاحاً في كلا النموذجين كصندوق استثمار أجنبي متاح للاكتتاب الخاص وصندوق استثمار محلي متاح للاكتتاب العام؟

لا، لن تكون صناديق الاستثمار المشتركة المعروضة ضمن منتجات HSBC متاحةً إلا ضمن أي من هذين النموذجين.

١٠. أنا مصنف كمستثمر عادي ولديّ بالفعل مساهمات في الصناديق الاستثمارية التي تم تصنيفها الآن على أنها صناديق استثمار أجنبية خاصة متاحة للمستثمرين المحترفين فقط، فهل سأتمكن من الاحتفاظ بمساهماتي الحالية في هذه الصناديق؟

يمكنك الاستمرار في الاحتفاظ بمساهماتك في هذه الصناديق الاستثمارية بعد تاريخ ١ أبريل ٢٠٢٤، ولكن لن يكون بإمكانك تبديل مساهماتك أو زيادتها بعد ذلك التاريخ.

١١. أنا مصنف كمستثمر محترف ولدي مساهمات استثمارية حالية في صناديق استثمارية أجنبية، فهل سيتم اعتبارها ضمن الحد الأدنى للاكتتاب الأولي الذي حددته هيئة الأوراق المالية والسلع لعمليات الاكتتاب الخاص في الصناديق الاستثمارية الأجنبية؟

نعم، سيتم أخذ المبلغ المستثمر الحالي بعين الاعتبار إذا كان مستوفياً للمتطلبات التنظيمية.

١٢. هل يمكنني التبديل من الصناديق الاستثمارية الحالية إلى الصناديق الاستثمارية الأجنبية المطروحة للاكتتاب الخاص بعد تاريخ ١ أبريل ٢٠٢٤؟

نعم، يمكن للعميل التحويل من الصناديق الاستثمارية الحالية إلى الصناديق الاستثمارية الأجنبية المسجلة لدى هيئة الأوراق المالية والسلع طالما:

◀ أنه مصنف كمستثمر محترف؛ و

◀ مستوفي لمتطلبات مبلغ الاكتتاب في الصندوق الاستثماري الأجنبي المطروح للاكتتاب الخاص المختار ضمن الحد الأدنى لحجم الاكتتاب المحدد من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع