



Precontractuele
Informatie

Verantwoordelijke	Naleving van de regelgeving
--------------------------	------------------------------------

Status	Datum	Naam	Organisatorische eenheid	Handtekening
Goed te keuren	01/01/2022	Kaspar Huijsman	Raad van bestuur	

Controle van edities:

Datum	Editie	Concept	Wijziging aangebracht	Paragrafen/ Bladzijde/ Herzieningscontrole
01/01/2022	1	Opstelling van het document		
22/07/2022	2	Herziening van de naleving regelgeving	Schrapping Referentie bewaarder	Alle.

Table of Contents

Table of Contents.....	3
Definities	5
1 Inleiding	6
2 MIFID II-verordeningen	6
3 Reikwijdte van de financiële diensten	7
4 Rol en verantwoordelijkheden	7
5 "Financiële tussenpersonen", gepromoot door Hugo Broker Agencia de Valores S.L.	7
6 Classificatie van cliënten	7
7 "Financiële Instrumenten".....	8
8 Overeenkomst betreffende de toegang tot het verrichten van diensten en de telematische handel	8
9 Geschiktheidsbeoordeling en doelmarkt	8
10 Beleid inzake het veiligstellen van activa	9
10.1. Toepassing van het beleid	10
10.2. Uitvoeringsfactoren	10
10.3. Plaatsen van uitvoering	11
10.4. Specifieke instructies	11
10.6. Toezicht en evaluatie	11
10.7. Voorafgaande uitdrukkelijke toestemming.....	11
11 Beleid inzake het veiligstellen van activa	12
12 Beleid inzake belangenconflicten.....	12
13 Beleid inzake stimulerend beheer	13
14 Beleid inzake privacy en bescherming van persoonsgegevens	14
15 Productinformatie	15
15.1. EQUITIES	17
15.2. VAST INKOMEN.....	18
15.3. OPTIES EN FUTURES.....	20
15.4 CFD's EN FOREX WAARSCHUWING	21
16 Vergoedingen, kosten en bijkomende uitgaven.....	22
17 Klachtenmiddelen ter beschikking van de cliënt	23
18 Orderbeheerbeleid	23
19 Informatie over opnamen.....	24

20 Informatie over de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme 24

Definities

"CNMV": Comisión Nacional del Mercado de Valores (Spaanse effecten- en beurscommissie), de Spaanse toezichhouder voor de financiële markten.

"In aanmerking komende tegenpartij": entiteiten met een uitgebreide kennis van de financiële markten en de producten die op deze markten worden verhandeld. De volgende entiteiten vallen onder deze categorie: i) kredietinstellingen; ii) beleggingsmaatschappijen; iii) verzekeringsmaatschappijen; iv) pensioenfondsen en hun respectieve beheermaatschappijen; v) andere vergunninghoudende financiële instellingen; vi) nationale overheden en aanverwante diensten.

"FOGAIN": Investeringsgarantiefonds dat investeerders beschermt in geval van insolventie van Spaanse agentschappen die bij het fonds zijn aangesloten. Website van het fonds (www.fogain.com).

"Financiële instrumenten": dit zijn producten die de handel in verschillende financiële activa mogelijk maken. Enkele voorbeelden zijn: Aandelen, CFD's, Forex, Futures en Opties. Sommige worden verhandeld op georganiseerde markten, zoals futures en aandelen, terwijl CFD's en Forex worden verhandeld op over-the-counter (OTC) markten. Elke "Financiële Tussenpersoon", waarmee HUGO Hugo Broker Agencia de Valores S.L. een "Introducing Broker" overeenkomst heeft, biedt verschillende "financiële instrumenten" aan via zijn "Handelsplatform".

"Financiële tussenpersoon": Financiële entiteit waarmee Hugo Broker Agencia de Valores S.L. een "Introducing Broker"-overeenkomst heeft en die door de cliënt is geselecteerd. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. heeft TWO "Introducing Broker"-overeenkomsten met de volgende entiteiten: "Saxo", "Interactive", "Saxo" en "Interactive".

"Introducing Broker": Entiteit die samen met de Cliënt diensten van presentatie en promotie van financiële diensten van een "Financiële Intermediair" verleent.

"Retail": Volgens de Spaanse wetgeving, wet 47/2007 van 19 december 2007, en koninklijk besluit 217/2008 van 15 februari 2008, en in overeenstemming met en toepassing van de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFid), zijn financiële instellingen verplicht hun cliënten in te delen volgens hun niveau van beleggingsdeskundigheid; volgens deze deskundigheid worden zij ingedeeld in retail, professionele en in aanmerking komende tegenpartijen. Particuliere klanten zijn degenen met de minste kennis van en ervaring met financiële markten, en zijn daarom het meest beschermd door de huidige wetgeving.

"Handelsplatform" betekent een handelsplatform dat de handel op de financiële markten via diverse "financiële instrumenten" mogelijk maakt. Hoewel het logo van Hugo Broker

Agencia de Valores S.L., behoort het handelsplatform uitsluitend en alleen toe aan de door de Cliënt gekozen "Financiële Tussenpersoon" en is er bijgevolg als enige verantwoordelijk voor.

"Opdrachtgever": betekent dat de "financiële bemiddelaar" niet optreedt als een agent voor de orders van de cliënt, d.w.z. dat hij deze orders niet ter uitvoering doorgeeft aan een georganiseerde markt. In dit geval worden de orders van de cliënt rechtstreeks uitgevoerd waarbij de "Financiële Tussenpersoon" voor alle uitgevoerde orders als tegenpartij van de cliënt optreedt.

"Professioneel": is een mogelijke classificatie van de cliënt. Dit zijn entiteiten die beleggingsdiensten verlenen, entiteiten die beleggingsactiviteiten verrichten of grote ondernemingen, mits deze volgens hun laatste individuele rekeningen aan twee van de volgende criteria voldoen:

(i) nettopositie van 2 miljoen EUR; (ii) totale activa van 20 miljoen EUR; (iii) netto-omzet van 40 miljoen EUR. Een "particuliere" cliënt die als "professioneel" wil worden geclassificeerd, moet aan ten minste twee van de volgende drie eisen voldoen:

- Transacties hebben verricht met een aanzienlijk volume op de relevante markt, met een gemiddelde frequentie van tien transacties per kwartaal gedurende het afgelopen jaar;
- Beschikken over een portefeuille van "financiële instrumenten", met inbegrip van deposito's in contanten, van meer dan 500.000 euro;

1 Inleiding

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (hierna "Hugo of Hugo Broker") is een onderneming die beleggingsdiensten aanbiedt. Zij heeft haar statutaire zetel in Marbella (29602), Urb. La Carolina Local N - Edif. Aries, met fiscaal identificatienummer B02926194 en is geregistreerd bij de nationale commissie voor de effectenmarkt (CNMV) onder nummer 312 en bij het handelsregister van Malaga B02926194 Hugo Broker is een beleggingsonderneming met vergunning en onder toezicht van de CNMV, met adres in Madrid, C/ Edison nº 4 en geregistreerd onder nummer 312. Het activiteitenprogramma van Hugo Broker is beschikbaar op de website van de CNMV, met de reikwijdte van de diensten en de financiële instrumenten waarvoor de entiteit een vergunning heeft om deze diensten te verlenen.

Van de beleggingsdiensten die Hugo Broker mag verrichten, biedt de entiteit haar cliënten de volgende beleggings- en nevendiensten aan:

- Ontvangen en doorgeven van orders

Cliënten van Hugo Broker kunnen schriftelijk contact opnemen met de Vennootschap op de hierboven vermelde maatschappelijke zetel, per telefoon op het nummer 951 56 56 56 en per e-mail op info@hugoinvesting.com.

Cliënten kunnen met de Vennootschap communiceren in het Spaans, Engels, Nederlands en Duits en documenten en informatie ontvangen in het Engels en Spaans.

2 MIFID II-verordeningen

De geactualiseerde richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID) met de inwerkingtreding van Richtlijn 2014/65/EU en de uitvoeringsverordeningen daarvan (samen MiFID II) heeft gevolgen voor aspecten zoals de manier waarop financiële instellingen met elkaar en met beleggers zaken doen, met inbegrip van de wijze waarop cliënten worden geclassificeerd en de verplichtingen die zij jegens hun cliënten hebben, versterkt de markttransparantie en tracht de transactiekosten te verlagen. Doel is van de markt voor financiële instrumenten in de Europese Unie (EU) een enkele, open en veilige markt te maken waarop naar behoren toezicht wordt uitgeoefend.

3 Reikwijdte van de financiële diensten

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is door de "CNMV" gemachtigd de dienst van het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot een of meer "financiële instrumenten" uit te voeren.

4 Rol en verantwoordelijkheden

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is een "Introducing Broker" van een "Financiële Tussenpersoon". De rol en de verantwoordelijkheden van elk van deze entiteiten, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. en "Financiële Tussenpersonen", worden nader omschreven in de Toegangsovereenkomst voor het verlenen van Diensten en Telematicahandel.

5 "Financiële tussenpersonen", gepromoot door Hugo Broker Agencia de Valores S.L.

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. promoot de diensten van verschillende "Financiële Tussenpersonen", geïdentificeerd in de SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN VAN ELKE "FINANCIËLE TUSSENWERKER",

6 Classificatie van cliënten

De MiFID II-verordeningen verplichten beleggingsondernemingen verschillende beschermingsniveaus vast te stellen naargelang van een bepaalde categorisering van hun cliënten, overeenkomstig de criteria die in voornoemde verordeningen zijn vastgesteld op basis van het profiel van elke cliënt in termen van ervaring, kennis en vermogen om het risico van hun eigen beleggingsbeslissingen in te schatten.

In dit verband worden de volgende categorieën vastgesteld:

- Detailhandel: particulieren en kleine en middelgrote ondernemingen. Het beschermingsniveau dat door de MiFID-regelgeving wordt geboden, is maximaal omdat zij zowel vóór als na de verrichting van beleggingsdiensten over meer informatierechten beschikken.

- Professioneel: over het algemeen grote ondernemingen en cliënten met een grotere mate van ervaring en financiële kennis, die derhalve minder bescherming en minder informatierechten behoeven.

Cliënten die als niet-professionele cliënt zijn geclassificeerd, hebben het recht te verzoeken om als professionele cliënt te worden behandeld en ervan af te zien als niet-professionele cliënt te worden geclassificeerd, op welk moment zij niet langer de bescherming genieten die zij als niet-professionele cliënt genieten. Dit verzoek moet schriftelijk worden ingediend bij Hugo Broker, en zal worden ingewilligd wanneer de klant voldoet aan de eisen die in de toepasselijke regelgeving zijn vastgesteld. Evenzo kunnen klanten die als Professionele Klanten worden geclassificeerd, Hugo Broker schriftelijk verzoeken om hen als Particuliere Klanten te behandelen.

7 "Financiële Instrumenten".

Overeenkomstig de nieuwe regelgeving die de verstrekking van bepaalde informatie aan klanten voorschrijft, zijn de producenten van "financiële instrumenten", in dit geval "financiële tussenpersonen", verplicht de basisinformatiedocumenten DIF (of KID - Key Information Document), retailbeleggingspakketten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (of PRIIP - Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) op te stellen, die zij aan hun klanten moeten verstrekken voordat de dienst wordt verleend of de transactie wordt gesloten met betrekking tot dit type financieel product.

Voor elk van de "financiële tussenpersonen" kunnen de originelen van deze documenten worden geraadpleegd door de onderstaande instructies te volgen:

- Saxo", via de volgende link: <https://www.home.saxo/legal/key-information-documents/kid>;

8 Overeenkomst betreffende de toegang tot het verrichten van diensten en de telematische handel

Indien de cliënt als "Retail en/of Professional" wordt aangemerkt, vereist de huidige wetgeving de sluiting, in schriftelijke vorm, van een contract voor toegang tot dienstverlening en telematische handel voor het ontvangen en doorgeven van orders, waarin de omvang van de aangegane relatie tussen de entiteit die een activiteit van financiële bemiddeling uitoefent en de cliënt wordt omschreven, alsmede de beschrijving van de rechten en plichten van beide partijen.

Aangezien Hugo Broker Agencia de Valores S.L. een "Introducing Broker" is voor verschillende "Financiële Tussenpersonen", worden de omvang, rechten en plichten van deze entiteiten ook in dit contract beschreven.

9 Geschiktheidsbeoordeling en doelmarkt

Een andere belangrijke doelstelling van de MiFID is te zorgen voor de geschiktheid van producten en diensten die door instellingen aan cliënten worden aangeboden.

Geschiktheidstest Om de geschiktheid van het product voor de klant na te gaan, heeft Hugo Broker een geschiktheidstest ontworpen. De geschiktheidstest zal worden uitgevoerd om de kennis en ervaring van de klant te beoordelen met betrekking tot het afsluiten van complexe producten en niet-complexe producten die actief door de instelling op de markt worden gebracht.

Hiertoe zal Hugo Broker aan de Klant alle informatie vragen die nodig is in verband met de diensten of producten die worden aangegaan onder de voorwaarden van de geldende regelgeving en in het bijzonder de informatie die nodig is om in voorkomend geval de geschiktheidsbeoordeling uit te voeren, alsmede alle informatie die zij nodig acht om te voldoen aan de regelgeving met

betrekking tot de dienstverlening. In het geval dat de Klant Hugo Broker dergelijke informatie verschaft, gaat Hugo Broker ervan uit dat de door de Klant verschaft informatie actueel, juist en volledig is, tenzij er bewijs is van het tegendeel, of Hugo Broker er zich van bewust wordt dat de informatie duidelijk verouderd, onjuist of onvolledig is.

De cliënt wordt er tevens voor gewaarschuwd dat, indien hij/zij de door Hugo Broker gevraagde informatie niet verstrekt of op onwaarachtige wijze antwoordt, Hugo Broker niet in staat zal zijn te bepalen of de beoogde beleggingsdiensten of -producten voor hem/haar geschikt zijn.

Het resultaat van deze test zal bepalen of bepaalde "financiële instrumenten" al dan niet geschikt zijn voor de cliënt. In het geval van cliënten die een order doorgeven op het "trading platform" in een financieel instrument waarvoor Hugo Broker deze niet geschikt acht, zal hij een waarschuwing ontvangen en een verklaring moeten invullen om verder te gaan met de order.

Hugo Broker, als distributeur van "financiële instrumenten" geproduceerd door "financiële tussenpersonen", in het bijzonder "financiële instrumenten" verhandeld buiten georganiseerde beurzen (CFD's en Forex CFD's), is verplicht ervoor te zorgen dat deze "financiële instrumenten" niet worden gepromoot aan potentiële cliënten voor wie de kenmerken niet geschikt zijn, rekening houdend met: (i) het type cliënt; (ii) kennis en ervaring; (iii) financiële situatie, in het bijzonder het vermogen om verliezen op te vangen.

In elk geval moet de klant zijn gegevens up-to-date houden en Hugo Broker op de hoogte brengen van elke omstandigheid die zou kunnen leiden tot een wijziging in de gemaakte classificatie. Hugo Broker informeert u dat zij zich het recht voorbehoudt om elke wijziging aan te brengen in de classificatie van de cliënt overeenkomstig de voorwaarden vastgelegd in haar classificatiebeleid en in de geldende reglementen, die u zullen worden medegedeeld.

In overeenstemming met de geldende regelgeving heeft Hugo Broker een reeks beleidslijnen opgesteld en goedgekeurd, waaronder het beleid inzake de beste uitvoering, het beleid inzake belangenconflicten en het beleid inzake incentives. Dit beleid wordt geactualiseerd en is voor cliënten, met inbegrip van potentiële cliënten, beschikbaar op de website www.hugoinvesting.com/legaldocuments.

Indien de cliënt als "handelaar en/of vrije beroepsbeoefenaar" wordt aangemerkt, vereist de huidige wetgeving de sluiting, op schrift, van een contract voor toegang tot diensten en telematische handel voor het ontvangen en doorgeven van orders, waarin de draagwijdte van de relatie tussen de entiteit die een activiteit van financiële bemiddeling verricht en de cliënt wordt omschreven, alsmede een beschrijving van de rechten en plichten van beide partijen.

Aangezien Hugo Broker Agencia de Valores S.L. de Introducing Agent is voor verschillende "Financiële Tussenpersonen", worden de omvang, rechten en plichten van deze entiteiten ook beschreven in dit contract.

10 Beleid inzake het veiligstellen van activa

De huidige regelgeving schrijft voor dat beleggingsondernemingen passende maatregelen moeten nemen om de eigendomsrechten van cliënten te beschermen en te voorkomen dat hun activa zonder hun uitdrukkelijke toestemming worden gebruikt, en altijd in overeenstemming met de voorwaarden waarmee zij vooraf hebben ingestemd.

Hugo Broker is niet verantwoordelijk voor de bewaring van de effecten en/of contanten van de cliënt. Hugo Broker is lid van FOGAIN. U kunt de werking en de dekking raadplegen via de website van deze entiteit, op de volgende link:

- <https://www.fogafin.gov.co/default>

Nadere bijzonderheden over de wijze waarop financiële intermediairs hun activa beschermen, zijn te vinden op het volgende adres:

- Saxo - <https://www.home.saxo/legal/saxo-bank-as>

10.1. Toepassing van het beleid

Het beleid is van toepassing op zowel professionele als niet-professionele cliënten (zoals gedefinieerd in de Geconsolideerde Tekst van de Wet op de Effectenmarkt). Dit orderuitvoeringsbeleid is van toepassing wanneer Hugo Broker:

- ontvangt en verzendt orders van cliënten;

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. neemt verschillende posities in de executieketen in voor elk type financieel instrument, afhankelijk van het type cliënt of het gebruikte kanaal, en kan transacties uitvoeren met betrekking tot de volgende financiële instrumenten: binnenlandse beursgenoteerde aandelen, internationale beursgenoteerde aandelen, derivaten op georganiseerde markten (beursgenoteerd), geldmarkten (euro en valuta), overheidsschuld, particuliere vastrentende waarden en over-the-counter (OTC) derivaten.

10.2. Uitvoeringsfactoren

Bij het vervullen van onze Best Execution verplichting aan onze cliënten, zijn de "Execution Factors" die Hugo Broker in overweging neemt de volgende:

- prijs;
- kosten;
- snelheid van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- omvang van de bestelling;
- aard van de order (bv. of het een markt-, limiet- of zorgorder is);
- alle andere overwegingen in verband met de uitvoering van de order.

Het relatieve belang van elk van de uitvoeringsfactoren varieert naargelang van het financiële instrument. In de meeste gevallen, en in alle gevallen indien de order afkomstig is van een niet-professionele cliënt, zullen de prijs en andere aan de transactie verbonden kosten de belangrijkste uitvoeringsfactor zijn. In bepaalde omstandigheden, in het bijzonder die welke verband houden met de hieronder vermelde uitvoeringscriteria, kan Hugo Broker echter beslissen dat andere uitvoeringsfactoren van groter belang zijn bij het zoeken naar het beste resultaat voor onze cliënten.

Hugo Broker is verplicht de volgende criteria in aanmerking te nemen bij het bepalen, in elk afzonderlijk geval, van het relatieve belang van deze factoren:

- het profiel van de cliënt, met inbegrip van de categorisering van de cliënt;

- de kenmerken van de door de cliënt gegeven opdracht;
- de kenmerken van de financiële instrumenten waarop de order betrekking heeft;
- de kenmerken van de plaatsen van uitvoering of de tussenpersonen tot wie de order is gericht.

10.3. Plaatsen van uitvoering

Hugo Broker treedt op als Introducing Broker voor Saxo Bank A/S, en Saxo Bank A/S is verantwoordelijk voor de selectie van plaatsen van uitvoering. Deze informatie is voor de cliënten beschikbaar via deze link:

- Saxo: via de volgende link - Link: <https://www.home.saxo/legal/terms-of-use/saxo-terms-of-use>

Wanneer Hugo Broker niet verantwoordelijk is voor de eigenlijke uitvoering van orders omdat hij deze orders enkel ter uitvoering doorgeeft aan een andere entiteit, moet hij ervoor zorgen dat het uitvoeringsbeleid van de tussenpersoon in overeenstemming is met zijn eigen beleid zoals hierin gespecificeerd.

10.4. Specifieke instructies

Wanneer een cliënt een specifieke instructie doorgeeft met betrekking tot de uitvoering van een order, zal Hugo Broker de order uitvoeren in overeenstemming met deze instructie. Wanneer de instructie van de klant slechts op een deel van de order betrekking heeft, zal Hugo Broker zijn uitvoeringsbeleid blijven toepassen op die delen van de order die niet door die specifieke instructie worden gedekt. Een specifieke instructie van een cliënt kan de entiteit beletten de in haar uitvoeringsbeleid opgenomen maatregelen te nemen om voor haar cliënten het best mogelijke resultaat te behalen met betrekking tot de in deze instructies vervatte elementen.

10.5. Uitzonderlijke marktomstandigheden

Dit beleid is niet van toepassing in tijden van buitengewone marktturbulentie, en/of interne of externe systeemstoringen die het onmogelijk maken orders tijdig uit te voeren. In geval van een systeemstoring is het mogelijk dat Hugo Broker geen toegang heeft tot alle geselecteerde plaatsen van uitvoering.

10.6. Toezicht en evaluatie

Hugo Broker controleert op regelmatige basis de kwaliteit van zijn uitvoeringsprocedures en geselecteerde plaatsen van uitvoering (met name wanneer zich wijzigingen voordoen die het moeilijk kunnen maken om zijn verplichting tot optimale uitvoering op consistente wijze na te komen), en brengt onverwijld de nodige wijzigingen aan. Hugo Broker zal in ieder geval één keer per jaar een dergelijke evaluatie uitvoeren om het best mogelijke resultaat voor onze cliënten te garanderen. Eventuele wijzigingen in de geselecteerde plaatsen van uitvoering zullen naar behoren aan de cliënten worden meegedeeld.

10.7. Voorafgaande uitdrukkelijke toestemming

Hugo Broker is verplicht om voorafgaande uitdrukkelijke toestemming te verkrijgen in het geval van orders die buiten een Georganiseerde Markt of MTF moeten worden uitgevoerd wanneer het financiële instrument in kwestie tot de handel op deze markten is toegelaten.

Wanneer een cliënt een specifieke instructie doorgeeft over waar of hoe hij een order wenst uit te voeren dat een van de hierboven uiteengezette prioriteiten wijzigt, zullen dergelijke instructies voorrang hebben op de aspecten die in dit beleid zijn uiteengezet. Deze bestelling moet gedetailleerd en schriftelijk worden doorgegeven en uitdrukkelijk door Hugo Broker worden aanvaard om voorrang te hebben op de aspecten die in dit Beleid zijn bepaald.

In het algemeen zullen orders voor elke cliënt afzonderlijk naar de markt worden gestuurd. In uitzonderlijke omstandigheden kunnen bestellingen van verschillende cliënten worden samengevoegd. In dat geval moet de entiteit ervoor zorgen dat aan de volgende eisen wordt voldaan:

- De samenvoeging van orders van cliënten onderling of met eigen orders van de entiteit mag geen van de cliënten wier orders moeten worden samengevoegd, benadelen.
- Elke cliënt wordt ervan in kennis gesteld dat de samenvoeging van orders voor hem nadelige gevolgen kan hebben doordat het tijds criterium bij de ontvangst van de order verloren gaat.
- Het totaal van de uitvoeringen wordt gelijkmatig verdeeld over de orders die van elke cliënt zijn ontvangen.
- Gedeeltelijke uitvoeringen worden gelijkmatig verdeeld over de orders die van cliënten zijn ontvangen, rekening houdend met hun gemiddelde prijs.

11 Beleid inzake het veiligstellen van activa

De huidige regelgeving schrijft voor dat beleggingsondernemingen passende maatregelen moeten nemen om de eigendomsrechten van cliënten te beschermen en te voorkomen dat hun activa zonder hun uitdrukkelijke toestemming worden gebruikt, en altijd in overeenstemming met de voorwaarden waarmee zij vooraf hebben ingestemd.

Hugo Broker is niet verantwoordelijk voor de bewaring van de effecten en/of contanten van de cliënt. Hugo Broker is lid van FOGAIN. U kunt de werking en de dekking raadplegen via de website van deze entiteit, op de volgende link:

- <https://www.fogafin.gov.co/default>

Voor meer details over de wijze waarop financiële tussenpersonen uw activa beschermen, kunt u terecht op het volgende adres:

- Saxo - <https://www.home.saxo/legal/saxo-bank-as>

12 Beleid inzake belangenconflicten

Overeenkomstig de geldende regelgeving heeft Hugo Broker een beleid vastgesteld voor het opsporen en beheren van mogelijke belangenconflicten die kunnen ontstaan tussen de entiteit zelf en haar cliënten of tussen verschillende cliënten.

Hugo Broker heeft een beleid voor het beheer van belangenconflicten en procedures en systemen om de naleving van de toepasselijke regelgeving te waarborgen, met als hoofddoel te voldoen aan het beginsel van eerlijke, onpartijdige en professionele behandeling van zijn klanten. Aldus maakt dit beleid het mogelijk potentiële conflictsituaties te onderkennen en deze proactief te voorkomen, te beheren en te registreren om ze zoveel mogelijk te vermijden, en in gevallen waarin dat niet mogelijk is, haar klanten over mogelijke conflictsituaties te informeren.

Daartoe worden in het beleid bepaalde situaties van potentiële conflicten gespecificeerd, waarbij wordt getracht de activiteiten van Hugo Broker te identificeren die nadelig kunnen zijn voor zijn klanten. Daartoe zijn alle door Hugo Broker verrichte activiteiten en hun onderlinge verband geanalyseerd.

In het beleid worden bepaalde actiebeginselen voor Hugo Broker aangegeven om potentiële conflictsituaties te voorkomen, zoals het creëren van afzonderlijke gebieden, waarvan de werknemers onder afzonderlijk toezicht staan, en beloningsregelingen, alsmede maatregelen om de vertrouwelijkheid te waarborgen van informatie die vertrouwelijk of bevoorrecht kan zijn.

In het beleid worden de procedures voor het beoordelen van situaties waarin mogelijk sprake is van een conflict gedetailleerd beschreven, en wordt de verplichting vastgelegd om interne dossiers bij te houden om dergelijke situaties te controleren en te analyseren.

Er zij op gewezen dat het voor het bestaan van een belangenconflict niet volstaat dat Hugo Broker een voordeel verkrijgt indien er niet ook een potentieel verlies voor een cliënt is, of dat een cliënt een voordeel verkrijgt of een verlies vermijdt indien er geen mogelijkheid tot verlies voor een andere cliënt is.

Om een exhaustieve controle te houden van situaties die een belangenconflict kunnen doen ontstaan, zal Hugo Broker een geactualiseerd overzicht bijhouden van de belangenconflicten die zich hebben voorgedaan of die zich op permanente basis voordoen, zodat deze kunnen worden geanalyseerd en vervolgens beheerd.

Aanvullende informatie over dit beleid is te vinden in de rubriek Juridische informatie op onze website www.hugoinvesting.com.

13 Beleid inzake stimulerend beheer

In het kader van het verlenen van diensten en/of het op de markt brengen van beleggingsproducten kan Hugo Broker betalingen of vergoedingen van een derde partij ontvangen. Hugo Broker zal steeds met de grootste zorgvuldigheid, eerlijkheid, onpartijdigheid en professionalisme te werk gaan bij het in ontvangst nemen van deze betalingen of vergoedingen, met strikte inachtneming van de op dat ogenblik ter zake geldende reglementering, waarbij zij er steeds naar zal streven de kwaliteit van de aan de cliënt verleende dienst te verbeteren en te verhogen.

De betaalde of ontvangen incentives mogen in geen geval afbreuk doen aan het streven van Hugo Broker om de belangen van zijn cliënten optimaal te behartigen, een doelstelling die wordt gewaarborgd door de strikte toepassing van alle mechanismen en maatregelen.

vastgesteld, zodat de aan hen aangeboden diensten en producten geschikt en adequaat zijn. Incentives die Hugo Broker aanreken van derden:

Beschrijving van de incentive	Betalende entiteiten	% Toegepast maximum
Commissies betaald voor bemiddeling in financiële instrumenten.	Saxo Bank A/S	Tot maximaal 50% van de provisies die voortvloeien uit de activiteit van het herhalen en doorgeven van orders in de in het activiteitenprogramma vermelde instrumenten.

De Incentive Management Policy is gratis verkrijgbaar op de website van Hugo Investing.

14 Beleid inzake privacy en bescherming van persoonsgegevens

Hugo Broker archiveert en behandelt persoonsgegevens strikt vertrouwelijk en in overeenstemming met Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens.

- Gegevensbeheerder:

o Hugo Broker Agencia de Valores S.L. o Hugo Broker, een beleggingsonderneming geregistreerd bij de CNMV onder nr. XXX en gevestigd te Urb. La Carolina Local N - Edif. Aries 29602 Marbella.

o De betrokkene kan contact opnemen met de door de verantwoordelijke voor de verwerking aangewezen personen via femke@hugoinvesting.com.

- Doel van de verwerking: commerciële acties, uitvoering van een contract en/of naleving van wettelijke verplichtingen.

o De door Hugo Broker verzamelde gegevens worden door de betrokkene zelf verstrekt (online of via oproepen in antwoord op een verzoek om informatie van de betrokkene) of vloeien voort uit het bestaan van een rechtsbetrekking met Hugo Broker.

o Op basis van de rechtmatigheid van de verkregen gegevens, zullen uw gegevens worden gebruikt voor commerciële acties met betrekking tot producten en diensten die interessant kunnen zijn voor de Klant op basis van de gecontracteerde of het verstrekken van contactgegevens waaruit interesse blijkt in de producten en diensten van Hugo Broker, evenals voor het verzenden van algemene informatie (actuele of economische of marktinformatie) en voor profilering om u producten en diensten van Hugo Broker aan te bieden via welk middel dan ook (inclusief elektronische middelen zoals telefoon, e-mail of gelijkwaardige middelen), voor welk doel u uw persoonlijke gegevens kunt doorgeven aan bedrijven van Hugo Broker.

o Voorafgaand aan het sluiten van een contract met Hugo Broker worden uw gegevens verwerkt om ze te evalueren in het kader van de regelgeving ter voorkoming van het witwassen van geld.

o Zodra de registratie als Cliënt heeft plaatsgevonden, zullen de gegevens worden gebruikt voor het verlenen van de diensten die onder het betreffende contract vallen en voor Hugo Broker om zijn verplichtingen als beleggingsonderneming na te komen.

o De verstrekte persoonsgegevens worden bewaard zolang niet om verwijdering ervan wordt verzocht. Indien er een rechtsbetrekking bestaat tussen Hugo Broker en de betrokkene, worden de gegevens bewaard voor de duur van die relatie en voor een verdere periode van vijf jaar en ten hoogste tien jaar overeenkomstig de voorschriften van de regelgeving ter voorkoming van het witwassen van geld.

- Legitimatie: rechtmatig belang en toestemming van de betrokkene.

o Gegevensverwerking is rechtmatig wanneer de betrokkene zijn gegevens aan de verantwoordelijke voor de verwerking heeft verstrekt overeenkomstig de wettelijke voorschriften, wanneer er een rechtsbetrekking bestaat tussen de betrokkene en de verantwoordelijke voor de verwerking en wanneer de betrokkene zijn toestemming heeft gegeven.

o Door zijn gegevens aan Hugo Broker te verstrekken, stemt de betrokkene in met de verwerking van zijn gegevens voor de hier vermelde doeleinden.

o Indien de betrokkene zijn gegevens niet verstrekt of zijn instemming met de verwerking ervan intrekt, zal Hugo Broker zijn registratie als Cliënt niet kunnen voltooien, aangezien hij niet zal kunnen voldoen aan zijn verplichtingen inzake identificatie en

categorisering krachtens zowel de regelgeving ter voorkoming van het witwassen van geld als zijn verplichtingen krachtens de gedragsregels die van toepassing zijn op ondernemingen die beleggingsdiensten aanbieden. Het voorgaande is niet van toepassing met betrekking tot het gebruik van de gegevens voor zuiver commerciële doeleinden door Hugo Broker.

o In gevallen waarin Hugo Broker persoonsgegevens verkrijgt die zij verplicht is te verkrijgen, maar die niet rechtstreeks door de betrokkene worden verstrekt (bv. identiteit van de natuurlijke persoon die houder is van de economische eigendom van rechtspersonen, lijsten ter voorkoming van het witwassen van geld, enz.

- Ontvangers:

o Hugo Broker Agencia de Valores S.L.

- Rechten van de betrokkene: de betrokkene kan zijn/haar recht van toegang, rectificatie, verzet, verwijdering, beperking en portabiliteit van zijn/haar gegevens uitoefenen onder de volgende voorwaarden:

o Indien u geen toestemming geeft voor de verwerking van uw gegevens voor commerciële doeleinden, zal dit geen invloed hebben op de instandhouding of de uitvoering van de contractuele relatie die u met Hugo Broker onderhoudt en de producten of diensten die via Hugo Broker worden afgenomen.

- Hugo Broker mag uw gegevens niet uit zijn bestanden verwijderen die betrekking hebben op uw inschrijving als cliënt en verrichtingen in het kader van het met de entiteit ondertekende contract, aangezien hij verplicht is deze te bewaren overeenkomstig de aangegeven wettelijke termijnen. of

o De belanghebbende kan zijn rechten uitoefenen door een e-mail te sturen naar femke@hugoinvesting.com of door te schrijven naar Hugo Broker Agencia de Valores S.L., Urb. La Carolina Local N - Edif Aries S/N 29602 Marbella.

o De betrokkene kan een klacht indienen bij het Spaanse agentschap voor gegevensbescherming www.agpd.es.

Voor meer informatie over ons privacybeleid kunt u de onderstaande instructies volgen of naar de website www.hugoinvesting.com gaan.

15 Productinformatie

Overeenkomstig de bepalingen van de MiFID-richtlijn moet Hugo Broker zijn cliënten, of potentiële cliënten, begrijpelijke informatie verstrekken over de aard en de risico's van de financiële instrumenten waarmee hij werkt.

Deze informatie moet toereikend, onpartijdig, duidelijk en niet misleidend zijn, zodat cliënten of potentiële cliënten, al naargelang het geval, iedere beleggingsbeslissing of het aangaan van een overeenkomst inzake aangeboden diensten op basis van adequate informatie kunnen nemen.

Met inachtneming van het bovenstaande wordt de voornoemde informatie hieronder uiteengezet, zodat elke cliënt naar behoren kennis kan nemen van de voorwaarden en kenmerken van de financiële instrumenten waarmee Hugo Broker werkt in het kader van de beleggingsdiensten die hij aan zijn cliënten verleent. Deze informatie zal periodiek en te allen tijde worden bijgewerkt.

geval wanneer Hugo Broker zijn cliënten of potentiële cliënten andere financiële producten of instrumenten aanbiedt dan die welke hierin zijn beschreven.

AARD EN RISICO'S VAN DE PRODUCTEN

Marktrisico: risico van verlies dat een belegger kan lijden als gevolg van prijsbewegingen op de markt of bewegingen in de zogenaamde risicofactoren (rentevoeten, wisselkoersen, enz.).

Emittentenrisico: het risico dat de leningnemer of de emittent zijn financiële verplichtingen niet tijdig nakomt.

Liquiditeitsrisico: risico veroorzaakt door de onmogelijkheid om een positie op de markt in te nemen of te beëindigen omdat er geen tegenpartij kan worden gevonden, door een gebrek aan liquiditeit op de markt of omdat de kosten hoog zijn.

Wisselkoersrisico: het risico van veranderingen in de marktwaarde van posities die luiden in andere valuta's dan de eigen valuta van het land, als gevolg van veranderingen in de wisselkoersen.

Tegenpartijrisico: het risico dat de tegenpartij het actief van de transactie niet tegen de overeengekomen voorwaarden zal leveren, hetzij op de vervaldag, hetzij op de overeengekomen datum van overdracht.

	Marktrisico	Emittentenrisico	Liquiditeitsrisico	Valutarisico	Tegenpartijrisico
Aandelen	JA	NEE	JA	JA	JA
Vastrentende effecten	JA	JA	JA	JA	JA
Opties	JA	NEE	JA	JA	NEE
Futures	JA	NEE	JA	JA	NEE
CFD	JA	JA	JA	JA	JA

Overeenkomstig de verordening die voorschrijft dat aan cliënten bepaalde informatie over de dienstverlening moet worden verstrekt, zijn producenten van Financiële Instrumenten, in dit geval Financiële Tussenpersonen, verplicht hun cliënten de basisinformatiedocumenten DIF (of KID - Key Information Document), Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (of PRIIP - Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) te verstrekken.

Voor elk van de financiële intermediairs zijn de originelen van deze documenten toegankelijk door de onderstaande instructies te volgen:

- Saxo, via de volgende link: <https://www.home.saxo/legal/key-information-documents/kid>

INFORMATIE OVER NIET-COMPLEXE INSTRUMENTEN

Hugo Broker informeert de cliënt dat zij niet verplicht is de geschiktheid van het aangeboden financiële instrument of de verleende dienst te beoordelen en dat de cliënt bijgevolg niet de bescherming geniet die door de ter zake geldende reglementering wordt geboden, wanneer zij de cliënt uitsluitend de dienst verleent van uitvoering of het ontvangen en doorgeven van door de cliënt

opgegeven orders, met of zonder het verlenen van nevendiensten, met betrekking tot niet-complexe beleggingsproducten, onder de in de Wet op de Effectenmarkt bepaalde voorwaarden.

Hugo Broker informeert de cliënt over niet-complexe producten, aandelen en obligaties, met een bericht dat Hugo Broker niet verplicht is de geschiktheid van de instrumenten Aandelen en Obligaties te beoordelen, aangezien deze de reglementaire categorie van niet-complex hebben en dat elke toekomstige transactie op uw initiatief wordt uitgevoerd en niet door Hugo Broker. In dit verband wordt een niet-complex produkt gedefinieerd als een produkt dat aan elk van de volgende vier kenmerken voldoet:

- Zij kunnen vaak worden ingewisseld tegen prijzen die bij het publiek bekend zijn. In het algemeen is het altijd gemakkelijk hun waarde te kennen en ze te realiseren.
- Beleggers kunnen niet meer verliezen dan hun aanschaffingskosten, d.w.z. wat zij oorspronkelijk hebben geïnvesteerd.
- Er is openbare, volledige en voor de kleine belegger begrijpelijke informatie over de kenmerken van het product.
- Het zijn geen afgeleide producten.

Een product dat niet aan alle of sommige van de bovenstaande kenmerken voldoet, wordt als een complex product beschouwd. Het kan voor de belegger een groter risico inhouden en is doorgaans minder liquide. Kortom, het is moeilijker om zowel de kenmerken als het risico ervan te begrijpen.

15.1. EQUITIES

Aandelen vertegenwoordigen een evenredig deel van het aandelenkapitaal van een vennootschap; aandeelhouders zijn derhalve mede-eigenaars van vennootschappen in verhouding tot hun aandelenbezit. Het zijn verhandelbare en vrij overdraagbare effecten met een aandelenkarakter.

In aandelen van een onderneming kan worden belegd op het ogenblik dat zij worden uitgegeven of in omloop worden gebracht, of op de secundaire markt waar zij worden verhandeld.

Aandeelhouders hebben, als eigenaars van de vennootschap, een aantal economische en politieke rechten.

Het rendement op de aandelen kan uit twee bronnen komen:

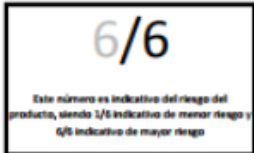
- Uitkering van dividenden aan aandeelhouders
- Meer- of minderwaarden als gevolg van de koersontwikkeling van het aandeel op de markt. Deze meer- of minderwaarden worden pas gerealiseerd wanneer het aandeel wordt verkocht.

Men mag niet uit het oog verliezen dat een van de voornaamste risico's van beleggingen in aandelen de onzekerheid van hun rendement is.

Kenmerken van aandelen:

- Aandelen hebben geen bekend, of zelfs voorspelbaar rendement.

- De prestaties van een aandeel in het verleden vormen geen garantie voor de toekomst.
- De prestatie van het aandeel hangt niet alleen af van de onderneming zelf, maar ook van externe factoren zoals de toestand van de economie, de prestaties van andere markten, de rentevoeten, de inflatie, enz. Daarom kan het gebeuren dat sommige bedrijven met goede bedrijfsresultaten hun beurswaarde niet zien stijgen.
- Zij hebben geen vervaldatum, zodat de belegging alleen kan worden afgewikkeld door de aandelen te verkopen.



15.2. VAST INKOMEN

De belangrijkste financieringsbronnen waarover ondernemingen beschikken zijn in hoofdzaak drie:

- de lening, verstrekt door kredietinstellingen
- Kapitaalverhoging
- Uitgifte van schuldpapier

Deze laatste optie is de optie die "vastrentende producten" omvat. Zij erkennen een schuld voor de uitgevende instelling. In tegenstelling tot aandelen heeft de houder van vastrentende effecten economische rechten, maar geen politieke rechten, aangezien hij geen eigenaar is van de onderneming.

Een zeer belangrijk aspect waarmee rekening moet worden gehouden, is dat de belegger in vastrentende effecten schuldeiser is van de emitterende vennootschap, terwijl de aandeelhouder een deel van het kapitaal bezit, zodat in geval van liquidatie van de vennootschap de schuldeiser voorrang heeft op de aandeelhouders.

In het algemeen hebben vastrentende producten een vaste looptijd en een rendement dat van tevoren bekend is of afgeleid is van een formule, die recht geeft op de overeengekomen rente en de teruggave van het gehele of een gedeelte van het belegde kapitaal op een bepaalde datum, afhankelijk van het feit of het om een gewone vastrentende obligatie gaat of niet.

De rente op vastrentende effecten kan vanaf de uitgifte tot aan de vervaldatum (aflossing) exact worden bepaald of aan een bepaalde indicator worden gekoppeld: Euribor, een beursindex of het rendement van een aandeel of aandelenkorf.

De rente die beleggers in obligaties ontvangen, is de zogenaamde "coupon". Deze coupon kan impliciet zijn, wanneer hij wordt verkregen door het verschil tussen de aankoopwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde, of expliciet, wat betekent dat hij periodiek wordt betaald (jaarlijks, halfjaarlijks, driemaandelijks, enz.).

Een van de meest verbreide misvattingen is dat beleggen in vastrentende waarden risicovrij is. Elk beleggingsproduct houdt in meer of mindere mate risico's in.

In het geval van vastrentende effecten houdt het prijsrisico fundamenteel verband met de ontwikkeling van de rentevoeten, en komt het tot uiting wanneer de tijdshorizon van de belegging korter is dan de looptijd van het effect. Indien de effecten vóór de terugbetaling op de secundaire markt worden verkocht, zal de prijs worden verkregen die de markt op dat ogenblik bereid is te betalen.

Wanneer de emittent van vastrentende effecten een overheid is, wordt het landenkredietrisico aangeduid als "landenrisico". In sommige gevallen zijn er unilaterale opschortingen geweest van de betaling van rente op de buitenlandse overheidsschuld van sommige landen. Elke particuliere emittent, hoe kredietwaardig ook, houdt een hoger risico in dan overheidseffecten; daarom worden ook vaak hogere rendementen gevraagd. Dit rendementsverschil dat wordt verlangd van particuliere effecten ten opzichte van staatsobligaties wordt de risicopremie genoemd. Daarom is elke belegging in vastrentende effecten onderhevig aan marktrisico, d.w.z. de mogelijkheid dat de effecten minder goed presteren dan de prijs die wij ervoor betalen.

Bij de vastrentende waarden daarentegen vinden we het kredietrisico, dat gedefinieerd wordt als het risico dat de emittent van een effect niet in staat zal zijn zijn betalingen, zowel couponbetalingen als aflossingen van de hoofdsom, te voldoen, of dat deze betalingen vertraging zullen oplopen. Alvorens te beleggen is het dus raadzaam de kredietkwaliteit van de emittent te onderzoeken. Daartoe kunnen de ratings worden geraadpleegd die door gespecialiseerde bureaus zijn afgegeven over de kredietkwaliteit en de financiële draagkracht van de uitgevende ondernemingen, staten en overheidsdiensten: dit wordt een rating genoemd.

Deze ratings kunnen betrekking hebben op de emittent of, in het geval van particuliere emittenten, op de emittent en/of elk van zijn emissies. Beleggers moeten er rekening mee houden dat ratings op elk moment door het ratingbureau kunnen worden herzien, opgeschort of ingetrokken). Het belangrijkste criterium voor de beoordeling van de kredietwaardigheid van een emittent is gewoonlijk het vermogen van de emittent om in de toekomst winst te genereren en bijgevolg het vermogen om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen. Soms kan de kredietwaardigheid van een bepaalde emissie worden gekoppeld aan de verstrekking van aanvullende zekerheden (zoals in het geval van securitisaties).

Een ander relevant risico bij dit soort beleggingen is het liquiditeitsrisico, dat kan worden gedefinieerd als het risico dat er geen tegenpartij op de markt kan worden gevonden en er dus een boete zou worden betaald op de prijs die wordt verkregen bij het afwikkelen van de belegging, in

in het geval van de noodzaak om snel te verkopen. In extreme gevallen kan het onmogelijk zijn om het geld op het gewenste tijdstip terug te krijgen. Alvorens een activum te kiezen, mag niet uit het oog worden verloren dat een gebrek aan liquiditeit een kost is die altijd ten laste komt van de belegger.

Deze risico's moeten altijd in detail worden beschreven in het prospectus van het product. Bovendien kan het prospectus in bepaalde gevallen waarschuwingen van de CNMV bevatten wanneer wordt geoordeeld dat de voorwaarden aanzienlijke risico's inhouden voor kleine beleggers.

"De verbintenis om kapitaal (of indien van toepassing xx% van het kapitaal) terug te geven, geldt alleen op de vervaldag en vervroegde verkoop kan tot verliezen leiden".

Staatsschulden, regionale en plaatselijke overheden, instellingen, organen en instanties van de Europese Unie en centrale overheden, regionale of plaatselijke overheden of andere overheden, publiekrechtelijke lichamen of openbare bedrijven van de Lid-Staten van de Europese Unie die vergelijkbaar zijn met die van Spanje als bedoeld in dit punt, zijn uitgesloten van de

risicoclassificatie. De risicoclassificatie van de rest van de (particuliere) vastrentende beleggingen zal afhangen van de volgende factoren: - de termijn voor de terugbetaling van het kapitaal - de kredietwaardigheid van de emittent, die kan zijn: - niveau 1: kredietratings die door externe ratingbureaus aan LP worden toegekend gelijkwaardig aan BBB+ of hoger - niveau 2: kredietratings die door externe ratingbureaus aan LP worden toegekend gelijkwaardig aan BBB- of BBB. Afhankelijk van deze factoren kan de rating van het vastrentende risico dus tot de volgende klassen behoren:

<p style="text-align: center;">2/6</p> <p style="text-align: center;"><small>Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 indicativo de mayor riesgo.</small></p>	<p>Clase 2: en esta clase se incluirán todos aquellos instrumentos financieros de carácter no subordinado denominados en euros que dispongan al menos de un compromiso de devolución del 100% del capital invertido con un plazo residual igual o inferior a 3 años. El instrumento financiero, o en su defecto, la entidad originadora, emisora o garante de estos compromisos, deberá disponer de una calificación crediticia de nivel 1.</p>
<p style="text-align: center;">3/6</p> <p style="text-align: center;"><small>Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 indicativo de mayor riesgo.</small></p>	<p>Clase 3: en esta clase se incluirán todos aquellos instrumentos financieros de carácter no subordinado denominados en euros que dispongan al menos de un compromiso de devolución del 100% del capital invertido con un plazo residual superior a 3 e igual o inferior a 5 años. El instrumento financiero, o en su defecto, la entidad originadora, emisora o garante de estos compromisos, deberá disponer de una calificación crediticia de nivel 2.</p>
<p style="text-align: center;">4/6</p> <p style="text-align: center;"><small>Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 indicativo de mayor riesgo.</small></p>	<p>Clase 4: en esta clase se incluirán todos aquellos instrumentos financieros de carácter no subordinado denominados en euros que dispongan al menos de un compromiso de devolución del 100% del principal invertido con un plazo residual superior a 5 e igual o inferior a 10 años. El instrumento financiero, o en su defecto, la entidad originadora, emisora o garante de estos compromisos, deberá disponer de una calificación crediticia de nivel 2.</p>
<p style="text-align: center;">5/6</p> <p style="text-align: center;"><small>Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 indicativo de mayor riesgo.</small></p>	<p>Clase 5: en esta clase se incluirán:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Instrumentos financieros de carácter no subordinado denominados en euros que dispongan de un compromiso de devolución del 100% del principal invertido con un plazo residual superior a 10 años. El instrumento financiero, o en su defecto, la entidad originadora, emisora o garante de estos compromisos, deberá disponer de una calificación crediticia de nivel 2. ▪ Instrumentos financieros de carácter no subordinado denominados en euros que dispongan de un compromiso de devolución del 90% del principal invertido con un plazo residual igual o inferior a 3 años. El instrumento financiero, o en su defecto, la entidad originadora, emisora o garante de estos compromisos, deberá disponer de una calificación crediticia de nivel 2.
<p style="text-align: center;">6/6</p> <p style="text-align: center;"><small>Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 indicativo de mayor riesgo.</small></p>	<p>Clase 6: para calificaciones crediticias inferiores a BBB-</p>
<p>Complejidad: La Renta Fija suele considerarse un producto NO COMPLEJO, salvo en determinados casos, en que será COMPLEJO:</p> <ul style="list-style-type: none"> • participaciones preferentes • Instrumentos del mercado monetario que incorporen un derivado implícito. • Renta fija privada que no tenga posibilidades frecuentes de venta o liquidación en mercados. <p>En ese caso puede tratarse de un " ! Producto financiero que no es sencillo y puede ser difícil de comprender".</p>	

15.3. OPTIES EN FUTURES

Een future is een contract waarbij de partijen overeenkomen een bepaalde hoeveelheid van een onderliggend actief (effecten, indexen, landbouwproducten, grondstoffen, enz).

Een future is een termijncontract dat op een georganiseerde markt wordt verhandeld en waarbij de partijen overeenkomen om op een vooraf bepaalde datum in de toekomst (afwikkelingsdatum) een bepaalde hoeveelheid van een effect (onderliggende waarde) te kopen en te verkopen tegen een vooraf overeengekomen prijs (futures-prijs). Het gaat met andere woorden om termijncontracten die betrekking hebben op financiële instrumenten (effecten, indexen, leningen of deposito's) of grondstoffen (d.w.z. goederen zoals landbouwproducten, grondstoffen, enz.).

De operationele kenmerken die de toekomst bepalen en identificeren, zijn de volgende:

- De voorwaarden van elk contract zijn gestandaardiseerd wat betreft nominaal bedrag, onderwerp en vervaldatum.
- Zij worden op georganiseerde markten verhandeld en kunnen derhalve op elk ogenblik tijdens de handelssessie worden gekocht of verkocht zonder dat op de vervaldag hoeft te worden gewacht.
- Om futures te kunnen kopen of verkopen, moeten de deelnemers aan de markt een zekerheid stellen, d.w.z. een bedrag - dat wordt bepaald op basis van de open posities die zij aanhouden - als teken van nakoming van hun verbintenis, om het tegenpartijrisico te vermijden.
- Beleggers in futures moeten er rekening mee houden dat het mogelijk is een future te verkopen zonder deze vooraf te hebben gekocht, aangezien wat wordt verkocht de positie in het contract is waarvoor de verkoper een verplichting op zich neemt. Dit staat in de markt bekend als short posities openen of short gaan.

OPTIES

Een optie is een contract dat voor de koper een recht en voor de verkoper een verplichting inhoudt om binnen een bepaalde termijn een bepaalde hoeveelheid van de onderliggende waarde te kopen (of te verkopen) tegen een vooraf overeengekomen prijs (uitoefenprijs).

De optieprijs is wat de koper betaalt om het recht te verkrijgen en wordt de premie genoemd. Wanneer de vervaldatum aanbreekt, zal de koper de transactie al dan niet willen uitoefenen, afhankelijk van het verschil tussen de prijs die voor de transactie is vastgesteld en de prijs van de onderliggende waarde op de spotmarkt op dat ogenblik.

Er kunnen verschillende soorten opties zijn, afhankelijk van verschillende criteria:

- Calloptie: de koper heeft het recht (maar niet de plicht) om op de gespecificeerde vervaldag de onderliggende waarde tegen een bepaalde prijs te kopen.
- Putoptie: de koper heeft het recht (maar niet de plicht) om de onderliggende waarde op de vervaldag tegen een vaste prijs te verkopen.

15.4 CFD's EN FOREX WAARSCHUWING

- De CNMV is van oordeel dat de aankoop van dit product wegens de complexiteit en het risico ervan niet geschikt is voor particuliere cliënten.
- Als gevolg van de hefboomwerking kunnen de verliezen hoger uitvallen dan het bedrag dat aanvankelijk voor de aankoop van het product is betaald.

Een CFD is een overeenkomst tussen een "koper" en een "verkoper", waarbij zij afspreken het verschil tussen de huidige prijs van een onderliggend actief (aandelen, valuta, grondstoffen, indexen, enz.) en de prijs van het onderliggende actief te ruilen wanneer de overeenkomst wordt gesloten.

CFD's zijn "leveraged" producten. Zij bieden blootstelling aan de markten, waarbij de belegger slechts een kleine marge ("deposito") van de totale waarde van de transactie hoeft te storten. Zij stellen beleggers in staat te profiteren van prijsbewegingen naar boven (door het innemen van "long posities") of naar beneden (door het innemen van "short posities") van de onderliggende activa.

Wanneer het contract wordt gesloten, krijgt de belegger het verschil tussen de slot- en openingswaarde van de CFD en/of de onderliggende waarde(n) uitbetaald. Als het verschil positief is, zal de CFD-aanbieder u betalen. Als het verschil negatief is, moet u de CFD-aanbieder betalen. CFD's lijken misschien op meer conventionele beleggingen zoals aandelen, maar ze zijn heel anders, aangezien de belegger het onderliggende activum van de CFD nooit werkelijk verwerft of bezit.

Beleggen in CFD's op valuta, ook bekend als de FOREX-markt, wordt door de CNMV geclassificeerd als een financieel product dat niet rechttoe rechtaan is en moeilijk te begrijpen kan zijn. De koers van valuta's wordt altijd per paar aangepast. Alle transacties vinden plaats tussen twee verschillende valuta's, waarbij de ene valuta wordt gekocht en de andere tegelijkertijd wordt verkocht. Bijvoorbeeld, wanneer u EUR/USD handelt, is het valutakruis de euro tegen de Amerikaanse dollar. Een van de valuta's zou worden gekocht (long positie) terwijl de andere zou worden verkocht (short positie).

De biedkoers is het bedrag waartegen de valuta wordt verkocht. De biedkoers is het bedrag waartegen de valuta wordt gekocht. Het verschil tussen de biedkoers en de laatkoers staat bekend als de bid/ask spread of spread. Deze spread varieert naar gelang van de soorten valuta's die worden gekruist, waarbij de meest voorkomende (belangrijke valuta's) smallere spreads hebben.

Om een positie in CFD's op valuta's te openen, hoeft alleen onderpand te worden geplaatst en niet het volledige bedrag van het activum. Dit onderpand hangt af van het verhandelde activum, wordt door de tegenpartij verlangd, en kan tijdens de looptijd van het contract worden gewijzigd. Door slechts een deel van de zekerheden te storten, ontstaat er een hefboomeffect waarbij de winsten en ook de verliezen ten opzichte van het verstrekte kapitaal worden vermenigvuldigd en het mogelijk is meer te verliezen dan aanvankelijk is gestort.

De positie wordt dagelijks geliquideerd, dus als u ze wilt handhaven, sluit u ze en heropent u ze op de volgende valutadatum. Deze operatie wordt "rollover" genoemd, en kan gepaard gaan met een heffing/krediet, afgeleid van het renteverhaal tussen de twee valuta's waarin wordt gehandeld. De kosten van de handel in vreemde valuta zijn de aankoop/verkoop- en doorrolkosten.

16 Vergoedingen, kosten en bijkomende uitgaven

Informatie over de tarieven die te allen tijde op de klanten van toepassing zijn en de bijbehorende kosten en uitgaven, alsmede alle door de Bank verschuldigde belastingen, zijn voor de klanten beschikbaar en worden gereguleerd overeenkomstig de geldende wetgeving, maar kunnen in geen geval hoger zijn dan de tarieven die in het Prospectus Maximumtarieven zijn vermeld. De huidige tarieven kunnen worden geraadpleegd op www.hugoinvesting.com.

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. heeft een commerciële relatie met verschillende "Financiële Tussenpersonen". Elk van hen heeft zijn eigen kosten en commissies.

We kunnen de kosten in 2 groepen verdelen:

- Handelskosten: commissie voor de aan- en verkoop van financiële activa.
- Financieringskosten: kosten die voortvloeien uit de financieringsbehoeften van afgeleide producten.

- Marktgegevens: kosten in verband met de verwerving van real time en marktdiepte in verschillende financiële activa.
- Overige kosten: kosten in verband met het bijhouden van rekeningen, de omrekening van valuta's, het storten en opnemen van gelden, de overdracht van effecten en rekening-courantkredieten.
- Onderhandelingskosten, financieringskosten en andere kosten:
- link: <https://www.hugoinvesting.com>

Indien de cliënt diepgaand wenst te weten welke invloed bovengenoemde kosten op de rentabiliteit hebben, dient hij de KID (Key Information Document) te raadplegen die door de "Financiële Tussenpersonen" is opgesteld en door Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is vertaald/aangepast.

17 Klachtenmiddelen ter beschikking van de cliënt

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. beschikt over een afdeling klantenservice. Deze dienst heeft tot taak de rechten en belangen van de klanten te vrijwaren en hun klachten en vorderingen te horen en te behandelen.

Voor de beslechting van eventuele vorderingen van de Cliënt jegens Hugo Broker of de markt als gevolg van deze relatie, voorafgaand aan enige administratieve, arbitrage- of gerechtelijke procedure, zal de Cliënt een beroep doen op de geschillenbeslechtsmechanismen die, indien van toepassing, zijn voorzien in de regels en voorschriften van de desbetreffende Markt.

Er is ook een Hugo Broker Klantenservice die verantwoordelijk zal zijn voor de behandeling en beantwoording van eventuele claims of klachten die de Klant tegen Hugo Broker zou kunnen hebben, die moeten worden gericht aan Hugo Broker Agencia de Valores S.L., Urb. La Carolina Local N - Edif. Aries 29602 Marbella, of door een e-mail te sturen naar oci@hugoinvesting.com.

Elke klacht of vordering moet noodzakelijkerwijs in het Spaans bij deze dienst worden ingediend voordat een vordering bij de Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) wordt ingediend. Indien u niet tevreden bent met het antwoord of de geboden oplossing, of indien er twee maanden zijn verstreken zonder dat u een oplossing hebt gevonden, kunt u na ontvangst van uw klacht of vordering door de Klantendienst contact opnemen met de Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). CNMV Klantenservice. Calle Edison 4, 28006 Madrid. www.cnmv.es.

Klachten en vorderingen kunnen persoonlijk of bij gemachtigde worden ingediend, op papier of met behulp van computer-, elektronische of telematicavoorzieningen, voor zover deze het mogelijk maken de documenten te lezen, af te drukken en te bewaren. Het gebruik van computer-, elektronische of telematicavoorzieningen moet in elk geval in overeenstemming zijn met de bepalingen van wet 59/2003 van 19 december betreffende elektronische handtekeningen.

Klanten kunnen nadere informatie verkrijgen door het reglement inzake klantenbescherming van Hugo Broker te raadplegen, dat beschikbaar is op de website www.hugoinvesting.com.

18 Orderbeheerbeleid

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. beschikt over een Order Management Policy die kan worden geraadpleegd op de website <https://www.hugoinvesting.com>.

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. ziet er bij het doorgeven van orders op toe dat dit snel en sequentieel gebeurt, tenzij de kenmerken van de order dit niet toelaten of de belangen van de cliënt anders vereisen, en dat hij op de hoogte is gebracht van eventuele moeilijkheden bij het doorgeven en/of uitvoeren van de order.

In het algemeen zal Hugo Broker Agencia de Valores S.L. geen orders van zijn cliënten samenvoegen, maar deze uitvoeren volgens de specifieke instructies die hij heeft ontvangen. De orders worden voor elke cliënt afzonderlijk naar de markt gezonden.

In geval van samenvoeging van orders, zal Hugo Broker Agencia de Valores S.L. ervoor zorgen dat:

- De samenvoeging van orders van cliënten onderling of met die van de Vennootschap zelf is niet nadelig voor een van de cliënten.
- Elke cliënt is ervan in kennis gesteld dat de opeenstapeling van orders voor hem nadelige gevolgen kan hebben.
- Volledige en gedeeltelijke uitvoeringen zullen gelijkmatig worden verdeeld volgens de procedure die is vastgesteld in het beleid van Hugo Broker Agencia de Valores S.L.

19 Informatie over opnamen

Telefoonopnamen: de Cliënt wordt ervan in kennis gesteld dat in het kader van de dienstverlening telefoongesprekken zullen worden opgenomen, zulks in overeenstemming met de MiFID II-regelgeving.

Elektronische opnames: elektronische communicatie of communicatie via door Hugo Broker Agencia de Valores S.L. geautoriseerde kanalen zal worden geregistreerd om de traceerbaarheid van de bestelling te garanderen.

Face-to-face gesprekken met klanten: Hugo Broker Agencia de Valores S.L. zal face-to-face gesprekken met de Cliënt vastleggen, tenminste, wanneer het de bedoeling is om aanleiding te geven tot transacties die worden uitgevoerd in het kader van het verlenen van diensten die verband houden met het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders van cliënten, zelfs wanneer deze gesprekken of communicaties niet leiden tot het uitvoeren van dergelijke transacties of het verlenen van dergelijke diensten.

20 Informatie over de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is verplicht zich te houden aan de bepalingen van wet 10/2010, van 28 april, betreffende de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de verordeningen ervan, koninklijk besluit 304/2014, van 5 mei en koninklijk besluit-wet 11/2018, van 31 augustus. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. onthoudt zich ervan diensten te verlenen aan personen of entiteiten die verdacht worden van banden met het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. heeft specifieke procedures op dit gebied en beschikt over een intern controleorgaan.

Haar beleid inzake de toelating van cliënten is gebaseerd op de toepassing van procedures voor de verificatie en identificatie van de cliënt en de uiteindelijke begunstigde voordat een contractuele relatie wordt aangegaan.

Het interne beleid en de procedures van Hugo Broker Agencia de Valores S.L. worden jaarlijks geëvalueerd door een externe deskundige die in de dossiers en registers van de uitvoerende dienst van de Commissie (SEPBLAC) is ingeschreven.

BIJLAGE 1

VERGOEDINGEN EN AANVERWANTE KOSTEN

<https://hugoinvesting.com/nl/kosten/>

BIJLAGE 2

MiFID CLIENT CATEGORIE WIJZIGING AANVRAAG

(Naam en voornaam/bedrijfsnaam) met DNI/CIF (.....), erkent hierbij dat Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (hierna "de Vennootschap") u naar behoren en tijdig in kennis heeft gesteld van de aan u toegekende classificatie als cliënt, alsook van het recht om een andere classificatie aan te vragen en de gevolgen daarvan in het kader van de op u van toepassing zijnde beschermingsregels, waarvan u volledig op de hoogte bent, en verzoekt, voor alle beleggingsdiensten die door de Vennootschap kunnen worden verleend op elk type financieel instrument, de wijziging van de aan u meegedeelde classificatie onder de in deze aanvraag uiteengezette voorwaarden.

Aard van de gevraagde wijziging: (kruis aan met een "x" naargelang het geval).

1. tot een minder goede bescherming, waarvoor de Vennootschap de naleving van de vereisten van de MiFID-richtlijn zal beoordelen en de klant van het resultaat op de hoogte zal brengen:

- Van particuliere klant naar professionele klant

Geval 1 (cliënt-rechtspersoon die, na aanvankelijk als niet-professionele cliënt te zijn gecategoriseerd, de objectieve voorwaarde heeft verworven om als professionele cliënt te worden beschouwd)

Ik verklaar dat ik voor de laatste afgesloten boekhoudperiode aan ten minste twee van de volgende voorwaarden voldoe:

- Totale activa gelijk aan of groter dan 20 miljoen EUR.
- Jaarlijkse omzet gelijk aan of groter dan 40 miljoen euro.
- Eigen middelen gelijk aan of groter dan 2 miljoen euro.

Geval 2 (cliënt in natuurlijke persoon of cliënt in rechtspersoon die niet voldoet aan de objectieve voorwaarde om als professionele cliënt te worden aangemerkt - zie de vereisten van "geval 1" hierboven)

Ik verklaar dat ik aan ten minste twee van de volgende voorwaarden voldoe:

- Ik heb gedurende de voorafgaande vier kwartalen transacties verricht op de relevante effectenmarkt met een gemiddelde frequentie van 10 of meer transacties per kwartaal.
- Dat de waarde van mijn portefeuille van financiële instrumenten, bestaande uit deposito's in contanten en financiële instrumenten, meer dan 500.000 euro bedraagt.
- Dat ik een professionele functie in de financiële sector bekleed of gedurende ten minste één jaar bekleed heb waarvoor kennis van de gevraagde transacties of diensten vereist is.

Van professionele cliënt tot in aanmerking komende tegenpartij

- Ik verklaar dat ik tot ten minste één van de volgende groepen behoor:
- Financiële entiteiten en rechtspersonen die van de regelgevende instanties toestemming hebben gekregen om op de financiële markten actief te zijn.
- Entiteiten die deel uitmaken van de Staatsadministratie; Centrale Banken; Internationale en supranationale organen.

2. Naar een betere bescherming (deze wijziging zal rechtstreeks worden doorgevoerd, waarbij de eenvoudige aanvraag en handtekening van de klant volstaan):

- Van professionele klant naar retail klant.
- Van in aanmerking komende tegenpartij tot professionele cliënt.

De cliënt verklaart tevens dat hij, in de categorisatiebrief die hem door de Maatschappij is toegezonden, informatie heeft ontvangen over de volgende aspecten:

- (i) Informatie over de wettelijke regeling die op hem van toepassing is.
- (ii) Informatie over de aard en de risico's van de financiële instrumenten.
- iii) Toestemmingsformulier.
- iv) Een samenvatting van de door de MiFID-richtlijn geregelde beleidsmaatregelen die van toepassing zijn, met inbegrip van:
 - Beleid inzake het beheer van belangenconflicten

Opa.....de.....20xx

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. De klant:
P.P.:

Fdo: Fdo:
CIF: A-xxxxxx DNI./C.I.F.: A-xxxxxx DNI./C.I.F.:



HUGO INVESTING