



**Contrato de Acceso
a la prestación de servicios
por vía telemática**

Responsable Proceso	Consejo de Administración
----------------------------	---------------------------

Estado	Fecha	Nombre	Unidad Organizativa	Firma
APROBADO	30/10/2023	Kaspar Huijsman	Consejo de Administración	

Control de ediciones:

Fecha	Edición	Concepto	Modificación realizada	Apartados/ Pag. Control revisión
01/01/2022	1	Creación del documento	NA	TODOS
23/08/2022	2	Inclusión número inscripción CNMV	Footer	
30/10/2023	3	Traducción Inglés	Incluir Traducción Inglés	Paginá 20 y adelante
21/02/2024	4	Inclusion Apartado 7	Inclusión punto 7.3-C	Posibilidad de siempre poder transmitir una orden a la entidad.

Contenido

1	Definiciones	4
2	Selección del “Intermediario Financiero”	6
3	Objeto del presente contrato	6
3.1	Responsabilidades Hugo Broker Agencia de Valores S.L.:	6
3.2	Responsabilidades del “Intermediario Financiero”:	7
3.3	El Cliente acepta que:	8
4	Clasificación del Cliente (MiFid).....	9
5	Reconocimiento del Riesgo	10
6	Información precontractual:.....	11
7	Recepción y transmisión de órdenes	12
8	Acceso a las Plataformas de Negociación	13
9	Comunicaciones.....	13
10	Servicio de Atención al Cliente	15
11	Duración y finalización de contrato.....	15
12	Comisiones	15
13	Modificación del contrato	16
14	Fondo de Garantía de los inversores.....	16
15	Ley aplicable y Jurisdicción.....	17
16	Obligaciones de Hugo Broker Agencia de Valores S.L.	17
17	Obligaciones del Cliente	17
18	Confidencialidad.....	18

1 Definiciones

- 1.1 "Introducing Broker": La actividad consistente en la presentación y promoción de servicios financieros de un determinado "Intermediario Financiero" por Hugo Broker S.L.
- 1.2 "Intermediario Financiero": Entidad financiera con la que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. tiene un acuerdo de "Introducing Broker" y que ha sido seleccionado por el Cliente a fecha del presente contrato.
- 1.3 "Test de idoneidad": es un test que se aplica al Cliente cuando la entidad preste el servicio de asesoramiento en materia de inversión o gestión de carteras. No se aplica a Hugo Broker Agencia de Valores S.L., pero el "Intermediario Financiero" puede solicitar al Cliente, a través de Hugo Broker Agencia de Valores S.L., información al respecto.
- 1.4 "Instrumentos Financieros": Son productos (por ejemplo, Acciones, CFDs, CFD Forex, Futuros y Opciones) que permiten negociar distintos activos financieros en los mercados financieros. Algunos son negociados en mercados organizados, por ejemplo, los Futuros y las Acciones. En cuanto a los CFDs y los CFD Forex, la negociación se realiza en mercados no organizados, denominados OTC (Over-the-Counter). Cada "Intermediario Financiero", con el que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. tiene un acuerdo como "Introducing Broker", permite al Cliente negociar distintos Instrumentos Financieros a través de sus "Plataformas de Negociación". Los detalles sobre la oferta de cada uno de ellos pueden encontrarse en el Anexo II (Selección del "Intermediario Financiero" y resumen de los términos y condiciones de cada "Intermediario Financiero").
- 1.5 "Valores mobiliarios": "Instrumentos Financieros" que representan títulos de propiedad acciones de empresa, ETF) o de crédito (bonos), y son emitidos por una entidad pública (gobierno u municipio) o privada (sociedad anónima o institución financiera), y que tienen características y derechos estandarizados (cada título, con una determinada emisión, tiene el mismo valor nominal y la misma cotización en bolsa, los mismos derechos a dividendos, etc.).
- 1.6 "Evento Societario": Evento que afecta a los "Valores Mobiliarios" emitidos por una empresa y que son negociados en mercados organizados (acciones u obligaciones de una empresa). Estos eventos (reparto de dividendos, pago de cupones, etc) pueden tener un impacto directo sobre los distintos titulares de estos "Valores Mobiliarios".

Algunos ejemplos de este tipo de evento son: dividendos, división de acciones, división de acciones revertida y derechos de suscripción.
- 1.7 "Instrumentos derivados": "Instrumentos Financieros" cuyo valor depende de la cotización de un determinado activo financiero o activo subyacente. Algunos ejemplos de estos Instrumentos Financieros son: Futuros, CFDs y Opciones. Algunos

de estos instrumentos tienen una fecha de vencimiento pudiendo liquidarse monetariamente (liquidación monetaria de las plusvalías o minusvalías entre las partes) o físicamente (entrega física del activo subyacente a un precio determinado).

- 1.8 “Minorista”: Según la legislación española, Ley 47/2007 de 19 de diciembre, y el Real Decreto 217/2008 de 15 de febrero, y en cumplimiento y aplicación de la directiva europea sobre los *Mercados de Instrumentos Financieros* (MiFid), las entidades financieras tienen la obligación de clasificar a sus clientes según su nivel de conocimientos en materia de inversiones, según esta experiencia serán clasificados como minoristas, profesionales y contrapartes elegibles. El Cliente minorista es aquel que tiene menos conocimientos y experiencia en mercados financieros, y son, por ello, los que reciben mayor protección en la legislación vigente.
- 1.9 “KYC”: de las siglas en inglés, *Know your Customer*, consiste en la información que se solicita al Cliente, con el objetivo de evitar operaciones sospechosas, de blanqueo de capitales y/o financiación de actividades terroristas, así como para poder identificar personas con responsabilidad pública o sus allegados.
- 1.10 “Test de Conveniencia”: Información y preguntas solicitadas por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y el “*Intermediario Financiero*” al Cliente, con el objetivo de evaluar sus conocimientos y experiencia en relación con uno o más “*Instrumentos Financieros*”.
- 1.11 “Negociación con Margen”: para abrir una determinada posición, es necesario un depósito de margen que normalmente representará un porcentaje del valor nominal de la posición. Este tipo de negociación puede darse para uno o varios de los “*Instrumentos Financieros*” disponibles en las distintas “*Plataformas de Negociación*” que comercializa Hugo Broker Agencia de Valores S.L.
- 1.12 “Cuenta Margen”: Es una cuenta en que el “*Intermediario Financiero*” presta dinero al Cliente para que pueda comprar “*Valores Mobiliarios*”. El préstamo es garantizado por los “*Valores Mobiliarios*” y el efectivo de la cuenta. Así, una fracción del valor nominal de la posición en “*Valores Mobiliarios*” es financiada por el “*Intermediario Financiero*”.
- 1.13 “Plataforma de Negociación”: plataforma que permite negociar en los mercados financieros a través de distintos “*Instrumentos Financieros*”. Las plataformas comercializadas por Hugo Broker Agencia de Valores S.L., a pesar de que en ellas consta el logo de la compañía, pertenecen única y exclusivamente al “*Intermediario Financiero*” que el Cliente ha escogido, y, en consecuencia, es el “*Intermediario Financiero*” el único responsable de la misma.
- 1.14 “FOGAIN”: Fondo de Garantía de Inversiones, protege a los inversores en caso de insolvencia de las corredoras adheridas al fondo (www.fogain.com).

2 Selección del “Intermediario Financiero”

- El Cliente ha seleccionado uno de los “Intermediario Financiero” comercializados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L.
- El Cliente declara conocer todos los términos y condiciones del “Intermediario Financiero” seleccionado a través de los documentos y links publicados en la página web de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (www.hugoinvesting.com, en el apartado Documentación Legal).
- Además, el Cliente podrá consultar un resumen realizado por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. en el que se recogen los términos y condiciones más importantes de cada “Intermediario Financiero” seleccionado

3 Objeto del presente contrato

Este contrato tiene como objeto regular y definir el papel de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y del “Intermediario Financiero” en la relación con el Cliente, y, en particular, los términos y condiciones sobre los cuales Hugo Broker Agencia de Valores S.L. prestará sus servicios de recepción y transmisión de órdenes en relación con uno o más “Instrumentos Financieros”, efectivo y traspaso de valores.

3.1 Responsabilidades Hugo Broker Agencia de Valores S.L.:

3.1.1 Actuar como “Introducing Broker” del “Intermediario Financiero” seleccionado por el Cliente. Para ello, sobre cada uno, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pone a disposición del Cliente información detallada e imparcial;

3.1.2 Recopilar toda la información necesaria del Cliente para cumplir con la política “KYC”;

3.1.3 Realizar un “Test de Conveniencia” al Cliente;

3.1.4 Recoger la información y documentación requerida por el “Intermediario Financiero” para completar el proceso de apertura de cuenta. El Cliente autoriza a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a facilitar al “Intermediario Financiero” toda la documentación y/o información que el “Intermediario Financiero” considere relevante. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. podrá rechazar la solicitud del Cliente, siempre que:

3.1.4.1 Implique riesgos reputacionales para Hugo Broker S.L.;

3.1.4.2 La expectativa de ingresos previstos en relación con dicho Cliente por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no supera los 100 euros al año;

3.1.4.3 La documentación e información recibida del Cliente a solicitud de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. es insuficiente o contiene deficiencias en relación con la solicitud del “Intermediario Financiero”;

3.1.4.4 El resultado del “Test de Conveniencia” realizado por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. al Cliente evidencia que los productos ofrecidos por el “Intermediario Financiero” seleccionado por el Cliente no son convenientes para el Cliente;

3.1.4.5 La “Plataforma de Negociación” del “Intermediario Financiero” escogida por el Cliente no permita alertarle que un determinado instrumento financiero no le es conveniente y recabar su consentimiento, en función del resultado obtenido en el “Test de Conveniencia” realizado por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. al Cliente o de acuerdo con los requerimientos de la CNMV.

- 3.1.5 Comunicar al Cliente la aprobación o no, de su solicitud como Cliente del “*Intermediario Financiero*”;
- 3.1.6 Proporcionar al Cliente toda la información para el ingreso y retirada de fondos, así como toda la documentación necesaria para traspasar “*Valores Mobiliarios*”;
- 3.1.7 Canalizar las órdenes recibidas del Cliente hacia el “*Intermediario Financiero*” especificado por éste y de acuerdo con las instrucciones precisas del Cliente respecto a la ejecución, así como transferir fondos o traspasar valores a la cuenta de destino designada por el Cliente;
- 3.1.8 Informar al Cliente, según el resultado del “*Test de Conveniencia*”, y siempre cooperando con el “*Intermediario Financiero*,” sobre la conveniencia o no de uno o más “*Instrumentos Financieros*”.
- 3.1.9 Definir el precio final de un determinado servicio y comunicarlo al Cliente, siempre que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. obtenga incentivos en relación con ese servicio;
- 3.1.10 Prestar apoyo al Cliente, aclarar dudas y responder a sus solicitudes de información. En los casos en los que sea necesaria la intervención del “*Intermediario Financiero*”, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. realizará todos los esfuerzos necesarios para satisfacer la petición del Cliente. No obstante, no se responsabiliza ni del contenido de la solución ni del tiempo transcurrido en obtenerla;
- 3.1.11 Comunicar al “*Intermediario Financiero*” la petición de baja presentada por el Cliente a Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- 3.1.12 Solicitar al “*Intermediario Financiero*”, en el caso de que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. así lo considere, el fin de la relación con el Cliente, pasando este último a tener una relación directa con el “*Intermediario Financiero*”, y dejando, en este caso, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. de percibir incentivo alguno a consecuencia del fin de dicha relación.

3.2 Responsabilidades del “*Intermediario Financiero*”:

- 3.2.1 Rechazar la solicitud del Cliente en el caso que lo estime oportuno. En caso de aceptación de la solicitud, abrirá una o más cuentas de valores, y según petición, a nombre del Cliente;
- 3.2.2 Obtener y/o verificar la información enviada por Hugo Broker Agencia de Valores S.L., facilitada previamente por el Cliente a Hugo Broker Agencia de Valores S.L., con la finalidad de validar o no la solicitud del cliente;
- 3.2.3 Recibir, segregar, custodiar y devolver los fondos y/o “*Valores Mobiliarios*” del Cliente, incluyendo la gestión de los diferentes métodos de transferencia de fondos (por ejemplo, tarjetas de crédito, transferencias bancarias...) y traspasos de “*Valores Mobiliarios*”. En ningún caso, el “*Intermediario Financiero*” acepta depósitos o retiradas en efectivo;
- 3.2.4 Posibles retrasos, errores u omisión en la ejecución de las transferencias de fondos y traspasos de “*Valores Mobiliarios*”;
- 3.2.5 Recepcionar, transmitir, ejecutar y liquidar todas las instrucciones sobre uno o más “*Instrumentos Financieros*” y efectivo comunicadas por el Cliente a través de la “*Plataforma de Negociación*” del “*Intermediario Financiero*” seleccionado o por otros medios que no impliquen a Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- 3.2.6 Ejecutar y liquidar las órdenes transmitidas por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. en nombre del Cliente sobre uno o más “*Instrumentos Financieros*” y efectivo;
- 3.2.7 Proporcionar al Cliente extractos, documentos con fines fiscales y confirmaciones sobre cualquier tipo de operaciones (ejecuciones, liquidaciones, levantamientos, depósitos...) de la cuenta;
- 3.2.8 Gestionar y aplicar su política de “*Negociación con Margen*”, enviar las alertas al Cliente sobre el Riesgo de Liquidación Forzada de las posiciones abiertas y/o liquidar forzosamente estas posiciones, en caso de incumplimiento por parte del Cliente de su política de “*Negociación con Margen*”;

- 3.2.9 Procesar, ejecutar y liquidar todos los “Eventos Societarios” no voluntarios relacionados con las posiciones abiertas del Cliente, así como los relacionados con determinados vencimientos de “Instrumentos Derivados”;
- 3.2.10 Procesar, ejecutar y liquidar todos los “Eventos Societarios” voluntarios relacionados con las posiciones abiertas del Cliente, así como los relacionados con el vencimiento de determinados “Instrumentos Derivados”, y de acuerdo con las instrucciones del Cliente o de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. en nombre del Cliente.
- 3.2.11 Procesar, ejecutar y liquidar todos los costes relacionados con las operaciones del Cliente, así como las respectivas obligaciones fiscales.
- 3.2.12 Pagar a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. los incentivos conforme al acuerdo de “*Introducing Broker*” y según el resultado de la operativa del Cliente en la “Plataforma de Negociación”.
- 3.2.13 Controlar, detectar y comunicar a las autoridades competentes aquellas operaciones sospechosas de blanqueo de capitales, o de financiación de actividades terroristas y manipulación de mercado.
- 3.2.14 Reconocer, calcular y exigir al Cliente pérdidas, costes, descubiertos, impuestos y deudas de cualquier tipo (presentes, futuras, contingentes, incluyendo costes legales) sufridas o incurridas por el “Intermediario Financiero” como resultado de: (i) El Cliente no ha respetado los términos y condiciones del “Intermediario Financiero” (ii) de que ha sido forzado a participar en una determinada transacción o contrato relacionado con la operativa del Cliente, originando compromisos para el “Intermediario Financiero”; (iii) que ha sido obligado a realizar las necesarias acciones necesarias en una situación de insolvencia.
- 3.2.15 Asegurar el correcto funcionamiento de la “Plataforma de Negociación”, responsabilizándose de todos los errores, gestión de claves de acceso, fallos técnicos, comisiones, problemas de acceso o limitaciones de la misma junto con el Cliente.

3.3 El Cliente acepta que:

- 3.3.1 La elección de un determinado “*Intermediario Financiero*” es de su exclusiva responsabilidad excepto cuando se aplique las cláusulas 3.1.3.4. y 3.1.3.5.;
- 3.3.2 Da su consentimiento y capacita a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a comunicar al “*Intermediario Financiero*” toda la información y documentos necesarios para la apertura de cuenta;
- 3.3.3 Las versiones en inglés de los documentos legales de los “*Intermediarios Financieros*” son las versiones que prevalecen, en cualquier caso;
- 3.3.4 Autoriza a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a solicitar informes y documentación al “*Intermediario Financiero*”, con la frecuencia que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. considere necesaria, en relación a sus actividades en la plataforma y/o cuentas de valores del “*Intermediario Financiero*”;
- 3.3.5 Cualquier documento o comunicación de cualquier naturaleza, puesto a su disposición por Hugo Broker Agencia de Valores S.L., nunca serán constitutivos de asesoramiento ni recomendación en materia de inversión, así como tampoco en asesoramiento fiscal y financiero;
- 3.3.6 Hugo Broker Agencia de Valores S.L., previa conformidad del Cliente, podrá realizar el traspaso de su relación con un “*Intermediario Financiero*” a otro, siempre y cuando éste último proporcione el mismo servicio;

- 3.3.7 Las órdenes transmitidas a través de la plataforma del “*Intermediario Financiero*” son recibidas, transmitidas, ejecutadas y liquidadas por éste, no habiendo ningún tipo de intervención y responsabilidad por parte de Hugo Broker S.L.;
- 3.3.8 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. sólo interviene en las órdenes instruidas por el Cliente a Hugo Broker S.L., limitando su responsabilidad a la correcta transmisión de las mismas al “*Intermediario Financiero*”, y siempre y cuando el Cliente cumpla con los procedimientos indicados en la cláusula 7;
- 3.3.9 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no es responsable de: (i) posibles pérdidas o disminución de ganancias, deuda y responsabilidades fiscales relacionadas con la operativa del Cliente a través de la plataforma del “*Intermediario Financiero*”; (ii) pérdidas, disminución de ganancias, deuda y responsabilidades fiscales relacionadas con la liquidación forzosa de posiciones por parte del “*Intermediario Financiero*”, y en virtud del incumplimiento del Cliente de su política de márgenes o por desconocimiento u omisión de una alerta de liquidación; (iii) retrasos, errores u omisiones en el proceso de ejecución y liquidación de “*Eventos Societarios*” o vencimientos de “*Instrumentos Derivados*”; (iv) retrasos, errores o la incorrecta ejecución de órdenes, después de una correcta transmisión al “*Intermediario Financiero*” de las mismas por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. en nombre del Cliente sobre uno o más *Instrumentos Financieros*; (v) proporcionar extractos o informes relacionados con la actividad del Cliente, excepto que sea también facilitado por el “*Intermediario Financiero*”; (vi) facilitar información relacionada con los horarios de negociación de los “*Instrumentos Financieros*” negociados a través de la plataforma del “*Intermediario Financiero*”, pudiendo sin embargo, proporcionar ayuda al Cliente a este respecto, aunque únicamente a título informativo, no responsabilizándose en ningún caso, de cualquier consecuencia derivada de algún error u omisión relacionada con este tipo de información; (vii) cualquier error, incluyendo, fallos técnicos (cotizaciones, gráficos, profundidad de mercado...), posibles errores de acceso a la “*Plataforma de Negociación*” del “*Intermediario Financiero*” e indisponibilidad de la misma; (viii) fijar precios de servicios donde los incentivos recibidos no beneficien a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y no asumiendo ninguna compensación o indemnización del Cliente, en el caso de una incorrecta liquidación del coste por parte del “*Intermediario Financiero*”, y de igual manera que el Cliente alegue que no fue debidamente informado por el “*Intermediario Financiero*”; (ix) de procesar transferencias de fondos o traspasar “*Valores Mobiliarios*” y sus costes asociados;
- 3.3.10 El Cliente también acepta que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pueda solicitar el bloqueo o cierre de su cuenta con el “*Intermediario Financiero*” en caso que: (i) existan indicios de que el titular o titulares de la cuenta abierta no son los responsables de las operaciones realizadas; (ii) el Cliente no facilite los documentos y/o la información requeridas por los reguladores que supervisan a Hugo Broker S.L.; (iii) el Cliente no facilite los documentos y/o la información requeridas por el “*Intermediario Financiero*”; (iv) la cuenta del Cliente no registre ninguna operación en los últimos 6 meses o el saldo de la misma sea igual o inferior a 0 Euros, o el equivalente en otra divisa.

4 Clasificación del Cliente (MiFid)

- 4.1 De acuerdo a lo previsto en la legislación vigente, la Ley española 24/1988 de 24 de Julio del Mercado de Valores, y en la directiva europea sobre los *Mercados de Instrumentos Financieros* (MiFid), y de acuerdo a la información disponible por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. hasta la fecha, la Entidad clasifica a sus clientes como “*Minoristas*”, dotándolos, así, del mayor grado de protección posible de acuerdo a normativa.
- 4.2 El Cliente podrá solicitar una modificación de su clasificación dirigiéndose por escrito a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. adjuntando la documentación que acredite el cumplimiento de los requisitos necesarios para ser considerado un “*Profesional*” y conforme a lo previsto en la “*Ley del Mercado de Valores*”.
- 4.3 Con el propósito de evaluar los conocimientos y la experiencia del Cliente, y para confirmar que se ha comprendido y entendido la naturaleza y los riesgos de los “*Instrumentos Financieros*” en las distintas *Plataformas de Negociación* de los diferentes “*Intermediarios Financieros*” comercializados por Hugo Broker Agencia de Valores

S.L., y siempre con carácter previo a la firma del presente contrato y en conformidad con la legislación y normativas vigentes, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. realizará un “*Test de Conveniencia*” al Cliente. Siempre que uno de los “*Instrumentos Financieros*” sea no conveniente, según el resultado del “*Test de Conveniencia*”, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. tiene la prerrogativa de solicitar el bloqueo de dicho instrumento financiero en la plataforma de los “*Intermediarios Financieros*” comercializados por Hugo Broker S.L.

- 4.4 El “*Test de Conveniencia*” mencionado en la cláusula 4.3 es individual, es decir, será realizado por cada titular, apoderado o representante con poder de introducir órdenes en la cuenta. A efectos de comunicación del resultado a los “*Intermediarios Financieros*”, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. comunicará siempre el peor resultado de todas las evaluaciones individuales realizadas al “*Intermediario Financiero*”.
- 4.5 El Cliente acepta que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pueda solicitar nuevas evaluaciones, tal y como se explica en la cláusula 4.3, con la periodicidad que considere adecuada, y siempre de acuerdo a normativa y legislación vigente.
- 4.6 En relación a las órdenes instruidas a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. por el Cliente que pueden no ser convenientes al Cliente, éste acepta que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pueda solicitarle información, confirmación y documentación adicional, tal y como consta en la “*Ley del Mercado de Valores*” y sus disposiciones, para que puedan ser tramitadas. En última instancia, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. podrá no transmitir la instrucción si el Cliente no cumple con las exigencias requeridas.
- 4.7 En lo que respecta a la tramitación de órdenes instruidas por el Cliente directamente en las plataformas del “*Intermediario Financiero*”, el Cliente acepta que el “*Intermediario Financiero*” le alerte si determinada instrucción, aunque esté iniciada, es o no conveniente a su perfil según los resultados del “*Test de Conveniencia*” realizado y según instrucciones de la CNMV al respecto. Como alternativa, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. podrá solicitar al “*Intermediario Financiero*” el bloqueo de su operativa en los “*Instrumentos Financieros*” que nos son convenientes al Cliente y rechazar cualquier tipo de instrucción, siempre, en base al resultado obtenido en el “*Test de Conveniencia*”.
- 4.8 El Cliente acepta que toda su actividad en la plataforma del “*Intermediario Financiero*” será considerada por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. para futuras evaluaciones. En el caso de que un determinado instrumento financiero pase a ser conveniente para el Cliente, como resultado de la realización de nuevas evaluaciones, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. lo notificará al Cliente.

5 **Reconocimiento del Riesgo**

- 5.1 El Cliente reconoce que algunos “*Instrumentos Financieros*” y la “*Cuenta Margen*” promocionados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pueden constituir una inversión:
- 5.1.1 especulativa;
 - 5.1.2 que implica un alto riesgo;
 - 5.1.3 y que puede suponer una pérdida de capital superior al invertido.
- 5.2 El Cliente conoce los riesgos asociados al apalancamiento financiero, es consciente que el capital invertido inicialmente para abrir una determinada posición, depósito de margen, representa sólo un porcentaje del valor nominal de esa posición. Así, cuanto menor es el valor de ese porcentaje, mayor es el riesgo de una potencial pérdida asociada a esa posición, pudiendo suponer una pérdida incluso superior al depósito de margen y/o al capital invertido inicialmente.
- 5.3 El Cliente asume y reconoce que está dispuesto y tiene la capacidad, no sólo financiera, de asumir los riesgos asociados a inversiones especulativas.

- 5.4 El Cliente reconoce que el cierre forzado de posiciones con apalancamiento por parte de los “*Intermediarios Financieros*”, por exceso de utilización de posiciones de margen, puede implicar pérdidas sustanciales, superiores en algunos casos al capital invertido. De esta forma, el Cliente asume que es su responsabilidad conocer al detalle la política de “*Negociación con Margen*” del “*Intermediario Financiero*” que ha seleccionado, los horarios de negociación y la utilización de posiciones de margen de su cuenta.
- 5.5 El Cliente reconoce que las operaciones realizadas por él mismo, o las solicitadas a Hugo Broker S.L., en las *Plataformas de Negociación* promocionadas por Hugo Broker S.L., darán como resultado pérdidas o ganancias que serán única y exclusivamente responsabilidad del Cliente.
- 5.6 El Cliente reconoce que algunos “*Instrumentos Financieros*” y la “*Cuenta Margen*” implican, en algunos casos, costes de mantenimiento relacionados con posiciones abiertas o descubiertos, reduciendo así la rentabilidad de su inversión.
- 5.7 El Cliente es consciente de que la gran variedad de mercados financieros proporcionados por las *Plataformas de Negociación* comercializadas por Hugo Broker S.L., permiten negociar en distintas divisas, pudiendo significar este hecho un riesgo de cambio y costes por conversión de moneda, que, en caso que se apliquen, reduciría también la rentabilidad de su inversión.
- 5.8 El Cliente acepta que es imposible garantizar ganancias y evitar pérdidas en inversiones realizadas en los mercados financieros.
- 5.9 El Cliente exonera desde este momento, a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. de cualquier daño o perjuicio que pueda sufrir en virtud de una eventual situación de insolvencia de la institución financiera donde se encuentren custodiados y depositados sus fondos y/o “*Valores Mobiliarios*”, y como consecuencia de tener una cuenta abierta en alguno de los “*Intermediarios Financieros*” promocionados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. El Cliente también exonera Hugo Broker Agencia de Valores S.L. de cualquier responsabilidad fiscal y/o informativa relacionada con su operativa en la “*Plataforma de Negociación*” y/o cuenta de valores, ya que no es la entidad responsable, entre otras, por la custodia y de ejecución de las órdenes del Cliente.

6 **Información precontractual:**

- 6.1 Con carácter previo a la entrada en vigor del presente contrato, el Cliente reconoce haber tenido acceso y tener a su disposición en la página web de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. toda la información sobre tarifas aplicables para cada “*Intermediario Financiero*” y a distintas que políticas que incluyen, entre otros, los siguientes puntos:
- 6.1.1 Información general sobre Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y los servicios de inversión que presta;
 - 6.1.2 Información sobre los incentivos recibidos por Hugo Broker S.L., y en particular, su existencia, naturaleza, y valor e información sobre las situaciones en las que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. participa de los conceptos cobrados por el “*Intermediario Financiero*” al Cliente. Además, una justificación de la existencia de los mismos en favor de Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
 - 6.1.3 Información sobre las políticas MiFid y la clasificación de los clientes;
 - 6.1.4 Política de mejor ejecución;
 - 6.1.5 Política de gestión de conflictos de interés;
 - 6.1.6 Información sobre los “*Instrumentos Financieros*” promocionados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y los riesgos que comportan;

6.1.7 Política de protección de los activos de los clientes y nivel de protección de los fondos en caso de insolvencia del “*Intermediario Financiero*”; Servicio de Atención al Cliente de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y cómo realizar reclamaciones.

6.2 Mediante la firma de este contrato, el Cliente acepta las políticas y tarifas de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. publicadas en la página web en la fecha de este contrato, tal y como se indica en el punto anterior.

6.3 El Cliente acepta que la información facilitada es suficiente para que, junto con este contrato, esté completamente informado sobre la contratación, naturaleza y riesgos de los servicios que promociona Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y el “*Intermediario Financiero*” que ha seleccionado, y manifiesta también, que acepta y actúa con pleno conocimiento para contratarlos.

7 Recepción y transmisión de órdenes

7.1 La cláusula 7 tiene como objetivo definir la política de recepción y transmisión de órdenes de Hugo Broker Agencia de Valores S.L., es decir, aquellas que son solicitadas por el Cliente directamente a Hugo Broker Agencia de Valores S.L., para que sean ejecutadas posteriormente junto con el “*Intermediario Financiero*”.

7.2 Las órdenes transmitidas por el Cliente **a través de la plataforma del “*Intermediario Financiero*” son directamente realizadas por el Cliente con el “*Intermediario Financiero*”**, estando excluidas en este contrato, y siendo única y exclusivamente responsabilidad del “*Intermediario Financiero*”.

7.3 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. acepta recibir órdenes de un Cliente para transmitir las al “*Intermediario Financiero*” en las siguientes situaciones:

A: El Cliente no consigue acceder a la “*Plataforma de Negociación*” del “*Intermediario Financiero*”;

B: La “*Plataforma de Negociación*” del “*Intermediario Financiero*” no acepta instrucciones del Cliente (por ejemplo: suscripción de derechos, la cantidad de la orden es insuficiente para ser aceptada por la bolsa de valores...).

C. Cualquier otra situación en la que el cliente exija transmitir sus órdenes directamente a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. siempre utilizando los canales indicados en el 7.4 de este contrato.

7.4 El Cliente puede comunicar sus órdenes a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. por orden telefónica a través del número +34 951 56 56 56 (para inglés y español) o +34 952 924 011 (para holandés).

7.5 El Cliente sólo podrá solicitar la transmisión de órdenes a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. por orden telefónica tras ser debidamente identificado en base a los procedimientos internos establecidos en caso contrario la orden no será aceptada ni tramitada por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. La transmisión de órdenes al “*Intermediario Financiero*” se producirá tan rápido como sea posible y en el horario de negociación de la bolsa de valores de Euronext (regla general, desde las 09:00 hasta las 17:30). Las órdenes solicitadas fuera del horario de negociación serán procesadas en la apertura de mercado del día siguiente, lo que significa que la misma podrá registrar retrasos en su transmisión al “*Intermediario Financiero*” seleccionado por el Cliente.

7.6 Si la orden transmitida por el Cliente a Hugo Broker Agencia de Valores S.L., sobre un determinado “*Instrumento Financiero*” no es conveniente para el Cliente según “*Test de Conveniencia*” realizado, Hugo Broker Agencia de Valores S.L., antes de tramitar la orden al “*Intermediario Financiero*”, alertará al Cliente. En el caso de que el Cliente quiera seguir adelante con la transmisión de esa orden, deberá enviar un email a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. confirmando su consentimiento y de acuerdo con la expresión definida por la CNMV en cada caso.

7.7 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no transmitirá ninguna orden de ningún Cliente al “*Intermediario Financiero*” cuando: (i)tenga dudas sobre la verdadera identidad del ordenante; (ii)el documento o correo electrónico recibido por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. para su ejecución, contenga alguna información

o defecto de forma que pueda dificultar una adecuada ejecución de la misma; (iii) cuando no sea posible comunicarse con el “*Intermediario Financiero*” o existan problemas en el centro de ejecución que no permitan su transmisión. En estos casos, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. notificará al Cliente a través de un correo electrónico, los motivos por los cuales no ha sido posible realizar la transmisión.

7.8 La confirmación por parte de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. al Cliente, en relación a la correcta recepción y transmisión de órdenes, se producirá tan rápido como sea posible, y será notificada al Cliente directo por teléfono o a través de la plataforma comercializado por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Si existiera alguna dificultad relacionada con la transmisión, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. contactará con el Cliente en el menor tiempo posible indicando las razones de la misma.

7.9 En el caso que el “*Intermediario Financiero*” no acepte la orden transmitida por Hugo Broker S.L., previa petición del Cliente, contactaremos cuanto antes con el Cliente para comunicar las razones facilitadas por el “*Intermediario Financiero*”. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no se responsabiliza de esta situación.

7.10 La consulta y confirmación de la respectiva orden/ejecución, deberá ser realizada por el Cliente a través de la “*Plataforma de Negociación*” del “*Intermediario Financiero*”, donde podrá consultar la siguiente información: orden pendiente, cancelada, expirada o ejecutada, costes, precio de ejecución, hora y fecha de la ejecución y centro de ejecución (bolsa de futuros, bolsa de valores, OTC...).

7.11 La política de mejor ejecución de las órdenes será de acuerdo a la política del “*Intermediario Financiero*”, previamente indicada al Cliente junto con la información precontractual de Hugo Broker A.V. S.L.

7.12 En el caso de posterior cancelación de una orden solicitada por parte del Cliente, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. tomará las medidas necesarias para cumplir con la voluntad del Cliente. No obstante, si la transmisión al “*Intermediario Financiero*” ya es efectiva, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no asumirá, para estos casos, ningún tipo de responsabilidad por causa de la ejecución de dicha orden.

8 Acceso a las Plataformas de Negociación

8.1 La gestión del sistema de usuarios y claves de acceso a las *Plataformas de Negociación* son responsabilidad del “*Intermediario Financiero*”.

8.2 En el momento en que los usuarios y las contraseñas son comunicados al Cliente, éste tiene la obligación de modificar dicha clave de forma inmediata. De la misma manera, y por motivos de seguridad, el Cliente tendrá que modificar con cierta periodicidad dicha contraseña. Cualquier actividad o negligencia del Cliente a este respecto, en la cuenta del “*Intermediario Financiero*” será única y exclusivamente responsabilidad del mismo.

8.3 Es derecho exclusivo del Cliente utilizar la “*Plataforma de Negociación*”. En ningún caso, deberá facilitar sus datos o claves (usuario/claves de acceso) a terceras personas.

9 Comunicaciones

9.1 Las comunicaciones entre el Cliente y Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pueden realizarse, según su elección, en castellano, catalán, inglés o portugués, utilizando exclusivamente los siguientes medios de comunicación:

9.1.1 Teléfono, sólo los indicados en la página web de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (www.hugoinvesting.com).

9.1.2 Correo electrónico, exclusivamente a través de la dirección de correo electrónico, info@hugoinvesting.com, en castellano, inglés, en caso de una reclamación, el Cliente deberá utilizar la dirección de correo electrónico info@hugoinvesting.com;

9.1.3 Correo postal certificado a la sede social de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (Urb. La Carolina Local N, 29602 Marbella – Málaga)

9.1.4 Cualesquiera otros canales seguros que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. vaya habilitando a tal efecto como, por ejemplo: un chat en la plataforma, siempre que el “*Intermediario Financiero*” ponga a disposición de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. esa herramienta, Whatsapp, Telegram u otras herramientas de chat y mensajería seguras con cifrado extremo a extremo.

9.2 En el caso de que el Cliente no utilice los medios de comunicación indicados en la cláusula 9.1, la comunicación no será válida y perderá cualquier derecho contemplado en este contrato.

9.3 La comunicación por teléfono puede obligar a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a solicitar uno o varios datos al Cliente para asegurar una correcta identificación del mismo.

9.4 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. es un “*Introducing Broker*” de “*Intermediarios Financieros*” que utilizan el inglés en sus comunicaciones y documentación, el Cliente confirma que los conocimientos que posee de este idioma son suficientes para comprender la información recogida en los mismos. En el caso de que el Cliente no comprenda el significado de alguna palabra o expresión utilizada por el “*Intermediario Financiero*” es de su exclusiva responsabilidad obtener una traducción y/o aclaración al respecto.

9.5 El Cliente acepta que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. grabe todas las conversaciones telefónicas mantenidas entre el Cliente y Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Estas grabaciones son propiedad absoluta y exclusiva de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y constituyen prueba de todas las comunicaciones.

9.6 Si en algún momento, y por algún motivo, resulta imposible la comunicación entre el Cliente y Hugo Broker Agencia de Valores S.L., éste último, no asumirá ningún tipo de responsabilidad en caso de pérdidas, costes de oportunidades, daños, divisas o costes asociados a una determinada operativa, tales como abrir o cerrar una posición abierta, y que se produzcan debido a la imposibilidad de dicha comunicación.

9.7 El Cliente autoriza a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a contactar con él en relación a la gestión de los servicios prestados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y por el “*Intermediario Financiero*” y para ofrecerle otros servicios que pudieran ser de su interés.

9.8 El Cliente no considera las comunicaciones del punto 9.7 como una violación de sus derechos, de acuerdo a la legislación vigente en materia de protección de datos.

9.9 El Cliente asume la obligación de informar sobre cualquier hecho o circunstancia que modifique total o parcialmente los datos comunicados a Hugo Broker A.V. S.L., y en particular, su dirección de correo electrónico, teléfono, dirección postal, tanto en el momento de la firma del presente contrato, como durante la vigencia del mismo. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. podrá exigir la firma del Cliente en cualquier cambio de dato mencionado en este apartado.

9.10 Con frecuencia mensual, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a través de los intermediarios financieros enviará al Cliente un correo electrónico con enlaces que le permitirán consultar el extracto de su cuenta con el “*Intermediario Financiero*”. En esta comunicación, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. podrá incluir documentos que considere necesarios para una correcta información de los servicios objeto de este contrato y modificación de los mismos. La clasificación por el Cliente de estos correos electrónicos como no deseados, no permitirá al Cliente responsabilizar a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. por cualquier daño derivado de la falta de información al respecto de su cuenta con el “*Intermediario Financiero*”.

9.11 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. podrá comunicar y/o producir contenidos a este respecto, que serán enviados al Cliente con la finalidad de alertar, informar y/o formar sobre los mercados financieros. Estas

comunicaciones y sus contenidos no constituyen en ninguna circunstancia asesoramiento financiero y/o recomendación alguna sobre inversiones.

10 Servicio de Atención al Cliente

- 10.1 Con carácter previo a las reclamaciones o quejas que se puedan interponer ante los reguladores (CNMV), Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pone a disposición de sus Clientes un servicio de Atención al Cliente, al que deberá dirigir o interponer sus quejas o reclamaciones.
- 10.2 El Cliente manifiesta haber sido informado, con carácter previo a la firma de este contrato, de cómo realizar una reclamación ante el Servicio de Atención al Cliente de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Podrá dirigir su reclamación de forma escrita, anexando, en cada caso, todas las pruebas que considere oportunas y necesarias a la siguiente dirección postal: Urb. La Carolina Local N, 29602 Marbella – Málaga a la atención del Servicio de Atención al Cliente (SAC) o bien por correo electrónico a la siguiente dirección de email: info@hugoinvesting.com a la atención del defensor del Cliente.

11 Duración y finalización de contrato

- 11.1 La duración del presente contrato es indefinida, pudiendo cualquiera de las partes finalizarlo unilateralmente, y tal y como se define en las siguientes cláusulas.
- 11.2 El Cliente puede solicitar en cualquier momento, siempre y cuando cumpla con los términos y condiciones que el “Intermediario Financiero” exige para ello, solicitar la cancelación de este contrato a través de una notificación por escrito, debidamente firmada y dirigida a Hugo Broker Agencia de Valores S.L., a través de las siguientes direcciones electrónicas: info@hugoinvesting.com (castellano, inglés, holandés) o mediante correo certificado.
- 11.3 Siempre que el Cliente solicite la cancelación de este contrato, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. solicitará el cierre de su cuenta o cuentas con el “Intermediario Financiero”; en el caso de que el “Intermediario Financiero” rechace esta petición, la relación no terminará y procederemos a comunicar al Cliente las razones por las que el “Intermediario Financiero” no puede terminar la relación contractual; En caso de aceptación por el “Intermediario Financiero”, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. confirmará por escrito al Cliente el cierre de su cuenta o cuentas y la cancelación del presente contrato.
- 11.4 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. puede, en cualquier momento, solicitar la cancelación del presente contrato, notificando al Cliente, con un preaviso mínimo de 15 días naturales, y al “Intermediario Financiero” que corresponda, las razones por las que se procede a la cancelación del mismo: (i) Anulación de los incentivos que recibe Hugo Broker Agencia de Valores S.L. del “Intermediario Financiero”; (ii) Cese de los servicios prestados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. al Cliente, causados por la extinción de los poderes otorgados por el Cliente de acceso a su cuenta o por la pérdida de información o datos del “Intermediario Financiero”; (iii) cese del acuerdo de “Introducing Broker” con el “Intermediario Financiero”; y (iv) el Cliente no ha generado incentivos para Hugo Broker Agencia de Valores S.L. superiores a 50 euros en los últimos 3 meses. Caso que ocurra, el Cliente pasará en ese mismo momento, a tener una relación directa con el “Intermediario Financiero” y Hugo Broker Agencia de Valores S.L. se reserva el derecho a cobrar una comisión de mantenimiento trimestral de 25 euros.

12 Comisiones

- 12.1 El Cliente pagará al “Intermediario Financiero” entre otros conceptos, comisiones, financiación, impuestos, conversión cambiaria, descubiertos o cualquier otro coste derivado de los servicios prestados.
- 12.2 Por alguno de los conceptos cobrados por el “Intermediario Financiero” al Cliente, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. recibe un porcentaje de los mismos, es decir, una vez cobrados al Cliente por el “Intermediario

Financiero”, el Cliente paga una parte de ese valor a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. El detalle de los conceptos por los que se beneficia Hugo Broker Agencia de Valores S.L., está recogido en el resumen de los términos y condiciones de cada *“Intermediario Financiero”*).

- 12.3 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no se responsabiliza de los conceptos por los que no recibe incentivos por parte del *“Intermediario Financiero”*, en estos casos, la política de tarifas practicada, es únicamente responsabilidad del *“Intermediario Financiero”*. El detalle de los conceptos por los que se beneficia Hugo Broker Agencia de Valores S.L. está recogido en el resumen de los términos y condiciones de cada *“Intermediario Financiero”*).
- 12.4 Siempre que las tarifas aplicadas sean modificadas a favor del cliente, y en las que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. perciba una parte, no será necesario enviar ningún tipo de notificación por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. En caso contrario, si no resultara beneficio para el Cliente, será necesario enviar un preaviso, con un mínimo de 30 días naturales, por escrito al Cliente.
- 12.5 En el caso de que el *“Intermediario Financiero”* modifique las tarifas del Cliente, en las que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. reciba una parte, si éstas no son notificadas a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. con un preaviso mínimo de 45 días, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. no será responsable de los cobros que se realicen durante los 45 días posteriores a la notificación del *“Intermediario Financiero”* a *“Hugo Broker Agencia de Valores S.L.”*. La copia de la notificación oficial de los cambios realizados por el *“Intermediario Financiero”* a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. serán aportadas únicamente a la CNMV.
- 12.6 El Cliente acepta, desde la firma del presente contrato, que las tarifas y demás condiciones aplicables serán las recogidas en el contrato firmado por el Cliente y publicadas en la página web de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. a día de hoy. En caso de que con posterioridad a la firma del presente contrato se publique cambio de condiciones en la página web de Hugo Broker Agencia de Valores S.L., las nuevas condiciones serán aplicables únicamente a los nuevos clientes.
- 12.7 Como consecuencia de los servicios prestados por Hugo Broker Agencia de Valores S.L., y con el objetivo de seguir mejorando los mismos, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. informa debidamente y mediante la información precontractual al Cliente, no sólo de los incentivos recibidos, sino también de su existencia, naturaleza y valor de los mismos.

13 Modificación del contrato

- 13.1 Cualquier cambio de las condiciones del presente contrato, por causa de la inclusión de nuevas cláusulas, tendrá que ser notificado al Cliente, el cual, en caso de no estar de acuerdo, dispondrá de un plazo máximo de 15 días hábiles contados a partir de la entrada en vigor de las mismas, para aceptarlas o rescindir el contrato mediante un escrito dirigido a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Si una vez acabado el plazo, el Cliente no ha manifestado ninguna oposición al respecto, se entenderá la aceptación tácita de las mismas y se aplicarán las nuevas condiciones comunicadas por Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Este derecho del Cliente no cubrirá las modificaciones exigidas por causa de cambios y/o modificaciones en la legislación, y serán aplicadas según el marco definido por la Ley.

14 Fondo de Garantía de los inversores

- 14.1 La custodia de los fondos y *“Valores Mobiliarios”* del Cliente son responsabilidad del *“Intermediario Financiero”* escogido y, en consecuencia, el Cliente recibirá protección del Fondo de Garantía de Inversores al que el *“Intermediario Financiero”* está adherido, tal y como queda detallado en el Anexo II (Selección del *“Intermediario Financiero”* y resumen de los términos y condiciones de cada *“Intermediario Financiero”*).

14.2 Excepcionalmente, y siendo Hugo Broker Agencia de Valores S.L. miembro de "FOGAIN", el Cliente podrá consultar su funcionamiento y cobertura a través de la página web de dicha entidad.

15 Ley aplicable y Jurisdicción

15.1 Los términos y condiciones aplicables a este contrato se rigen por la legislación española. En caso de alguna disputa jurídica entre las partes, éstas elegirán los tribunales de Málaga (España), con renuncia expresa del Cliente en caso de exigir cualquier otro tribunal que pudiera corresponderle.

16 Obligaciones de Hugo Broker Agencia de Valores S.L.

16.1 Previamente a la prestación de los servicios objeto de este contrato, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. deberá realizar una evaluación sobre los conocimientos y experiencia del Cliente en relación a uno o más "*Instrumentos Financieros*". En el caso que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. considere que uno o más "*Instrumentos Financieros*" no son adecuados a su perfil, tendrá que asegurarse que el Cliente esté debidamente avisado, bien sea en el momento en el que va a iniciar la operación de los referidos productos, o bien como alternativa, bloqueando la opción a operar con ellos.

16.2 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. tendrá un registro y archivo de todos los contratos y toda la información facilitada por el Cliente, y que son exigidos por Ley, así como también un registro de su actividad en la "*Plataforma de Negociación*" según los datos del "*Intermediario Financiero*" únicamente en formato digital. El Cliente tiene derecho a acceder a la información y documentación digital archivada por Hugo Broker Agencia de Valores S.L., según lo establecido en la ley.

16.3 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. llevará un registro y archivará todas las órdenes instruidas por el Cliente a Hugo Broker S.L., pudiendo las mismas ser consultadas durante un período de 5 años, tal y como determina la Ley. El Cliente acepta que este archivo sea digital.

16.4 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. actuará de forma inmediata y secuencial en relación a las órdenes instruidas por el Cliente a Hugo Broker Agencia de Valores S.L., transmitiéndolas al "*Intermediario Financiero*" para su respectiva ejecución. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. revisará, con una frecuencia anual, la política de mejor ejecución del "*Intermediario Financiero*" asegurando que la misma cumple con la legislación vigente en materia de mejor ejecución.

16.5 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. realizará todos los esfuerzos por mantener al Cliente informado en lo relativo a las políticas de tarifas y documentación precontractual, y actuando con total transparencia respecto a éste.

17 Obligaciones del Cliente

17.1 El Cliente está obligado a proporcionar a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. y al "*Intermediario Financiero*" toda la información y documentación que éstos soliciten con el objetivo de cumplir con sus obligaciones para con las autoridades de supervisión, tanto fiscales como jurídicas y en cuanto a materias de prevención de blanqueo de capitales, operaciones sospechosas y financiación del terrorismo.

17.2 En las situaciones que se consideran necesarias, el Cliente se compromete a seguir las directrices de Hugo Broker Agencia de Valores S.L. para la canalización de instrucciones (efectivo, "*Valores Mobiliarios*", "*Instrumentos Financieros*") al "*Intermediario Financiero*", en caso contrario, el Cliente exonera a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. de cualquier responsabilidad por los posibles retrasos o errores en la ejecución.

17.3 El Cliente se compromete a vigilar permanentemente las posiciones que tenga abiertas, asegurándose que cumple rigurosamente la política de márgenes del "*Intermediario Financiero*", e independientemente de los posibles avisos o alertas que pueda recibir.

17.4 El Cliente está obligado a guardar adecuadamente sus claves de acceso a la

“Plataforma de Negociación” del “Intermediario Financiero”, claves que deberá ir cambiando por motivos de seguridad con cierta periodicidad, tal y como se detalla en la cláusula 8 del presente contrato, quedando Hugo Broker Agencia de Valores S.L. exonerada de cualquier tipo de responsabilidad y/reclamación en caso de un uso incorrecto o negligente de las mismas por parte del Cliente.

18 Confidencialidad

18.1 El Cliente reconoce que, con la firma del presente contrato, deberá facilitarnos información y además, está de acuerdo en que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. divulgue esta información sí:

- (i) la Ley lo exige;
- (ii) a empresas que participen con Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- (iii) a empresas que surjan por cesión o fusión de Hugo Broker Agencia de Valores S.L.; empresas que pueda adquirir Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- (iv) a empresas a las que Hugo Broker Agencia de Valores S.L. pudiera ceder este contrato;
- (v) a las autoridades de supervisión;
- (vi) a agentes que colaboren con Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- (vii) a terceros que asesoren a Hugo Broker Agencia de Valores S.L. en caso de incumplimiento de los derechos legales y contractuales del presente contrato.

18.2 El Cliente autoriza a las entidades y/o terceros mencionados a contactar con él directamente o a través de cualquier medio.

Process Manager	Board of Directors
------------------------	--------------------

State	Date	Name	Ou	Signature
APPROVED	24/08/2022	Kaspar Huijsman	Board of Directors	

Edit control:

Date	Edition	Concept	Modification made	Apartado / Pag. Revision control
01/01/2022	1	Creating the Document	NA	ALL
23/08/2022	2	Inclusion of CNMV registration number	Footer	

Content

1	Definitions	4
2	Selection of the "Financial Intermediary"	6
3	Purpose of this contract	6
3.1	Responsibilities of Hugo Broker Agencia de Valores S.L.:	6
3.2	Responsibilities of the "Financial Intermediary":	7
3.3	The Client agrees that:	8
4	Client Classification (MiFid)	9
5	Risk Recognition	10
6	Pre-contractual information:	11
7	Receiving and transmitting orders	12
8	Access to Trading Platforms	13
9	Communications	13
10	Customer Service	15
11	Contract Duration and Termination	15
12	Commissions	15
13	Modification of the contract	16
14	Investor Guarantee Fund	16
15	Governing Law and Jurisdiction	17
16	Obligations of Hugo Broker Agencia de Valores S.L.	17
17	Obligations of the Client	17
18	Confidentiality	18

1 Definitions

- 1.1 "Introducing Broker": The activity consisting of the presentation and promotion of financial services of a specific "*Financial Intermediary*" by Hugo Broker S.L.
- 1.2 "Financial Intermediary": Financial institution with which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. has an "*Introducing Broker*" agreement and which has been selected by the Client as of the date of this contract.
- 1.3 "Suitability test": is a test that is applied to the Client when the entity provides the investment advisory or portfolio management service. It does not apply to Hugo Broker Agencia de Valores S.L., but the "*Financial Intermediary*" may request information from the Client, through Hugo Broker Agencia de Valores S.L., in this regard.
- 1.4 "Financial Instruments": These are products (e.g. Stocks, CFDs, Forex CFDs, Futures and Options) that allow you to trade different financial assets on the financial markets. Some are traded on organized markets, for example, Futures and Stocks. As for CFDs and Forex CFDs, trading takes place on unorganized markets, called OTC (Over-the-Counter). Each "*Financial Intermediary*", with which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. has an agreement as an "*Introducing Broker*", allows the Client to trade different *Financial Instruments* through its "*Trading Platforms*". Details on the offer of each of them can be found in Annex II (Selection of the "*Financial Intermediary*" and *summary of the terms and conditions of each "Financial Intermediary"*).
- 1.5 "Transferable Securities": "*Financial Instruments*" that represent property securities (company shares, ETFs) or credit securities (bonds), and are issued by a public entity (government or municipality) or private entity (corporation or financial institution), and that have standardized characteristics and rights (each security, with a certain issue, has the same nominal value and the same stock exchange price, equal rights to dividends, etc.).
- 1.6 "Corporate Event": Event that affects "*Transferable Securities*" issued by a company and that are traded on organized markets (shares or bonds of a company). These events (distribution of dividends, payment of coupons, etc.) may have a direct impact on the different holders of these "*Transferable Securities*".

Some examples of this type of event are: dividends, stock split, reverse stock split, and subscription rights.
- 1.7 "Derivative Instruments": "*Financial Instruments*" whose value depends on the price of a particular financial asset or underlying asset. Some examples of these *Financial Instruments* are: Futures, CFDs and Options. Some of these instruments have a maturity date and can be settled monetarily (monetary settlement of capital gains or losses between the parties) or physically (physical delivery of the underlying asset at a certain price).
- 1.8 "Retail": According to Spanish legislation, Law 47/2007 of 19 December, and Royal Decree 217/2008 of 15 February, and in compliance with and application of the European directive on Markets in *Financial Instruments* (MiFid), financial institutions are obliged to classify their clients according to their level of investment knowledge.

Based on this experience, they will be classified as eligible retailers, professionals, and counterparties. The Retail Client is the one who has the least knowledge and experience in financial markets, and they are, therefore, the ones who receive the most protection in the current legislation.

- 1.9 "KYC": *Know your Customer*, consists of the information requested from the Client, with the aim of preventing suspicious transactions, money laundering and/or financing of terrorist activities, as well as to be able to identify persons with public responsibility or their relatives.
- 1.10 "Convenience Test": Information and questions requested by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and the "*Financial Intermediary*" from the Client, in order to assess their knowledge and experience in relation to one or more "*Financial Instruments*".
- 1.11 "Margin Trading": In order to open a certain position, a margin deposit is required which will normally represent a percentage of the nominal value of the position. This type of trading may occur for one or more of the "*Financial Instruments*" available on the different "*Trading Platforms*" marketed by Hugo Broker Agencia de Valores S.L.
- 1.12 "Margin Account": It is an account in which the "*Financial Intermediary*" lends money to the Client so that he can purchase "*Transferable Securities*". The loan is secured by the "*Securities*" and the cash in the account. Thus, a fraction of the nominal value of the position in "*Transferable Securities*" is financed by the "*Financial Intermediary*".
- 1.13 "Trading Platform": a platform that allows trading in the financial markets through different "*Financial Instruments*". The platforms marketed by Hugo Broker Agencia de Valores S.L., despite the fact that they contain the company's logo, belong solely and exclusively to the "*Financial Intermediary*" that the Client has chosen, and, consequently, it is the "*Financial Intermediary*" that is solely responsible for it.
- 1.14 "FOGAIN": Investment Guarantee Fund, protects investors in the event of insolvency of the brokerages adhered to the fund (www.fogain.com).

2 Selection of the "Financial Intermediary"

- The Client has selected one of the "*Financial Intermediaries*" marketed by Hugo Broker Agencia de Valores S.L.
- The Client declares to be aware of all the terms and conditions of the "*Financial Intermediary*" selected through the documents and links published on the website of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (www.hugoinvesting.com, in the Legal Documentation section).
- In addition, the Client will be able to consult a summary prepared by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. in which the most important terms and conditions of each case are collected. "*Financial Intermediary*" selected

3 Purpose of this contract

The purpose of this contract is to regulate and define the role of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and the "*Financial Intermediary*" *in the relationship with the Client, and, in particular, the terms and conditions under which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will provide its services of reception and transmission of orders in relation to one or more "Financial Instruments".* cash and transfer of securities.

3.1 Responsibilities of Hugo Broker Agencia de Valores S.L.:

- 3.1.1 Act as "*Introducing Broker*" "*Financial Intermediary*" selected by the Client. To this end, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. provides the Client with detailed and impartial information;
- 3.1.2 Collect all necessary information from the Client to comply with the KYC policy;
- 3.1.3 Perform a "*Convenience Test*" to the Client;
- 3.1.4 Collect the information and documentation required by the "*Financial Intermediary*" to complete the account opening process. The Client authorizes Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to provide the "*Financial Intermediary*" all documentation and/or information that the "*Financial Intermediary*" considered relevant. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may reject the Client's request, provided that:
- 3.1.4.1 Involves reputational risks for Hugo Broker S.L.;
 - 3.1.4.2 The expected income expected in relation to such Client by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. does not exceed 100 euros per year;
 - 3.1.4.3 Documentation and information received from the Client at the request of Hugo Broker Securities S.L. is insufficient or contains deficiencies in relation to the "*Financial Intermediary*" application;
 - 3.1.4.4 The result of the "*Convenience Test*" carried out by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to the Client shows that the products offered by the "*Financial Intermediary*" selected by the Client are not suitable for the Client;
 - 3.1.4.5 The "*Trading Platform*" of the "*Financial Intermediary*" *chosen by the Client does not allow the Client to be alerted that a certain financial instrument is not suitable for them and to obtain their consent, based on the result obtained in the "Convenience Test" carried out by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to the Client or in accordance with the requirements of the CNMV.*
- 3.1.5 Communicate to the Client the approval or not, of his/her application as a Client of the "*Financial Intermediary*";

- 3.1.6 Provide the Client with all the information for the deposit and withdrawal of funds, as well as all the documentation necessary to transfer "*Securities*";
- 3.1.7 Channel orders received from the Client to the "*Financial Intermediary*" specified by the Client and in accordance with the precise instructions of the Client regarding the execution, as well as transferring funds or transferring securities to the destination account designated by the Client;
- 3.1.8 Inform the Client, according to the result of the "*Convenience Test*", and always cooperating with the *Financial Intermediary*, about the suitability or otherwise of one or more "*Financial Instruments*".
- 3.1.9 Define the final price of a given service and communicate it to the Client, provided that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. obtains incentives in relation to that service;
- 3.1.10 Provide support to the Client, clarify doubts and respond to their requests for information. In cases where the intervention of the "*Financial Intermediary*" is necessary, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will make all the necessary efforts to satisfy the Client's request. However, it is not responsible for the content of the solution or the time elapsed in obtaining it;
- 3.1.11 Communicate to the "*Financial Intermediary*" the cancellation request submitted by the Client to Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- 3.1.12 Request the "*Financial Intermediary*", in the event that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. so deems, the end of the relationship with the Client, the latter having a direct relationship with the "*Financial Intermediary*", and ceasing, in this case, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to receive any incentive as a result of the end of said relationship.

3.2 Responsibilities of the "Financial Intermediary":

- 3.2.1 Reject the Client's request if it deems it appropriate. In case of acceptance of the request, it will open one or more securities accounts, and upon request, in the name of the Client;
- 3.2.2 Obtain and/or verify the information sent by Hugo Broker Agencia de Valores S.L., previously provided by the Client to Hugo Broker Agencia de Valores S.L., in order to validate or not the client's request;
- 3.2.3 Receiving, segregating, custody, and returning funds and/or "*Securities*" of the Client, including the management of the different methods of transferring funds (e.g. credit cards, bank transfers...) and transfers of "*Securities*". In no case shall the "*Financial Intermediary*" accept cash deposits or withdrawals;
- 3.2.4 Possible delays, errors or omissions in the execution of transfers of funds and transfers of funds "*Securities*";
- 3.2.5 Receiving, transmitting, executing, and settling all instructions on one or more "*Financial Instruments*" and cash communicated by the Client through the "*Trading Platform*" "*Financial Intermediary*" selected or by other means that do not involve Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- 3.2.6 Execute and settle orders transmitted by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. on behalf of the Client on one or more "*Financial Instruments*" and cash;
- 3.2.7 Provide the Client with statements, documents for tax purposes and confirmations on any type of operations (executions, settlements, withdrawals, deposits, etc.) of the account;
- 3.2.8 Manage and implement its "*Margin Trading*" policy, send alerts to the Client about the Risk of Forced Liquidation of open positions and/or forcibly liquidate these positions, in the event of non-compliance by the Client with its "*Margin Trading*" policy;
- 3.2.9 Process, execute and settle all non-voluntary "*Corporate Events*" related to the Client's open positions, as well as those related to certain maturities of "*Derivative Instruments*";

- 3.2.10 Process, execute and settle all voluntary "Corporate Events" related to the Client's open positions, as well as those related to the maturity of certain "Derivative Instruments", and in accordance with the instructions of the Client or Hugo Broker Agencia de Valores S.L. on behalf of the Client.
- 3.2.11 Process, execute and settle all costs related to the Client's operations, as well as the respective tax obligations.
- 3.2.12 To pay Hugo Broker Agencia de Valores S.L. the incentives in accordance with the "Introducing Broker" and according to the result of the Client's operation on the "Trading Platform".
- 3.2.13 Controlling, detecting and reporting to the competent authorities suspicious money laundering operations, terrorist financing and market manipulation.
- 3.2.14 Recognize, calculate and demand from the Client losses, costs, overdrafts, taxes and debts of any kind (present, future, contingent, including legal costs) suffered or incurred by the "Financial Intermediary" as a result of: (i) The Client has not respected the terms and conditions of the "Financial Intermediary" (ii) that it has been forced to participate in a certain transaction or contract related to the Client's operations, originating commitments for the "Financial Intermediary"; (iii) that you have been obliged to take the necessary actions necessary in an insolvency situation.
- 3.2.15 Ensure the correct functioning of the "Trading Platform", taking responsibility for all errors, management of access keys, technical failures, commissions, access problems or limitations of the same together with the Client.

3.3 The Client agrees that:

- 3.3.1 The choice of a certain "Financial Intermediary" is your sole responsibility except where clauses 3.1.3.4 apply. and 3.1.3.5.;
- 3.3.2 You give your consent and enable Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to communicate to the "Financial Intermediary" all information and documents necessary for account opening;
- 3.3.3 The English versions of the legal documents of the "Financial Intermediaries" they are the prevailing versions, in any case;
- 3.3.4 Authorizes Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to request reports and documentation from the "Financial Intermediary", as often as Hugo Broker Agencia de Valores S.L. deems necessary, in relation to its activities on the platform and/or securities accounts of the "Financial Intermediary";
- 3.3.5 Any document or communication of any nature, made available to you by Hugo Broker Agencia de Valores S.L., shall never constitute advice or recommendation on investment matters, nor on tax and financial advice;
- 3.3.6 Hugo Broker Agencia de Valores S.L., with the prior consent of the Client, may transfer its relationship with a "Financial Intermediary" to another, provided that the latter provides the same service;
- 3.3.7 Orders transmitted through the "Financial Intermediary" are received, transmitted, executed and settled by the latter, without any type of intervention or responsibility on the part of Hugo Broker S.L.;
- 3.3.8 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. it only intervenes in the orders instructed by the Client to Hugo Broker S.L., limiting its responsibility to the correct transmission of the same to the "Financial Intermediary", and provided that the Client complies with the procedures set out in clause 7;
- 3.3.9 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is not responsible for: (i) possible loss or decrease of profits, debt and tax liabilities related to the Client's operations through the Client's platform. "Financial Intermediary"; (ii) losses, diminution of profits, debt and tax liabilities related to the forced liquidation of positions by the

"Financial Intermediary", and by virtue of the Client's failure to comply with its margin policy or due to ignorance or omission of a liquidation alert; (iii) delays, errors or omissions in the process of execution and settlement of "Corporate Events" or expirations of "Derivative Instruments"; (iv) delays, errors or incorrect execution of orders, after proper transmission to the "Financial Intermediary" of the same by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. on behalf of the Client on one or more *Financial Instruments*; (v) provide statements or reports relating to the Client's activity, except as also provided by the "Financial Intermediary"; (vi) provide information relating to the trading hours of the "Financial Instruments" traded through the platform "Financial Intermediary", may, however, provide assistance to the Client in this regard, although only for information purposes, and shall not be liable in any case for any consequence arising from any error or omission related to this type of information; (vii) any errors, including, technical failures (quotes, charts, depth of market...), possible errors in accessing the "Trading Platform" "Financial Intermediary" and its unavailability; (viii) fix prices for services where the incentives received do not benefit Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and not assuming any compensation or indemnity from the Client, in the event of an incorrect settlement of the cost by the "Financial Intermediary", and in the same way that the Client alleges that he was not duly informed by the "Financial Intermediary"; (ix) to process fund transfers or trespass "Securities" and its associated costs;

- 3.3.10 The Client also accepts that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may request the blocking or closure of his/her account with the "Financial Intermediary" in the event that: (i) there are indications that the holder or holders of the open account are not responsible for the transactions carried out; (ii) the Client fails to provide the documents and/or information required by the regulators supervising Hugo Broker S.L.; (iii) the Client fails to provide the documents and/or information required by the "Financial Intermediary"; (iv) the Client's account does not record any transactions in the last 6 months or the balance thereof is equal to or less than 0 Euros, or the equivalent in another currency.

4 Client Classification (MiFid)

- 4.1 In accordance with the provisions of current legislation, the Spanish Law 24/1988 of 24 July 1988 on the Securities Market, and the European Directive on *Markets in Financial Instruments* (MiFid), and in accordance with the information available by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to date, the Entity classifies its clients as "Retailers", thus providing them with the highest possible degree of protection in accordance with regulations.
- 4.2 The Client may request a modification of his/her classification by writing to Hugo Broker Agencia de Valores S.L., attaching the documentation that proves compliance with the necessary requirements to be considered a "Professional" and in accordance with the provisions of the "Securities Market Law".
- 4.3 In order to evaluate the knowledge and experience of the Client, and to confirm that the nature and risks of the "Financial Instruments" in the different Trading Platforms of the different "Financial Intermediaries" marketed by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. have been understood and understood, and always prior to the signing of this contract and in accordance with the legislation and in accordance with current regulations, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will carry out a "Convenience Test" on the Client. Whenever one of the "Financial Instruments" is not convenient, according to the result of the "Convenience Test", Hugo Broker Agencia de Valores S.L. has the prerogative to request the blocking of said financial instrument on the platform of the "Financial Intermediaries" marketed by Hugo Broker S.L.
- 4.4 The "Convenience Test" referred to in clause 4.3 is individual, i.e. it will be carried out by each holder, proxy or representative with the power to place orders in the account. For the purposes of communicating the result to the "Financial Intermediaries", Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will always communicate the worst result of all the individual evaluations carried out to the "Financial Intermediary".

- 4.5 The Client accepts that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may request new evaluations, as explained in clause 4.3, with the periodicity it deems appropriate, and always in accordance with current regulations and legislation.
- 4.6 In relation to orders placed with Hugo Broker Agencia de Valores S.L. by the Client that may not be convenient for the Client, the Client accepts that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may request additional information, confirmation and documentation, as stated in the "Securities Market Law" and its provisions, so that they can be processed. Ultimately, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may not transmit the instruction if the Client does not comply with the required requirements.
- 4.7 With regard to the processing of orders placed by the Client directly on the "Financial Intermediary" platforms, the *Client agrees that the "Financial Intermediary"* will alert him/her whether or not a certain instruction, even if initiated, is suitable for his/her profile according to the results of the "*Convenience Test*" carried out and in accordance with the instructions of the CNMV in this regard. As an alternative, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may request *the "Financial Intermediary"* to block its operation in the "*Financial Instruments*" that are convenient for the Client and reject any type of instruction, always based on the result obtained in the "*Convenience Test*".
- 4.8 The Client accepts that all his/her activity on the "*Financial Intermediary*" platform will be considered by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. for future evaluations. In the event that a certain financial instrument becomes suitable for the Client, as a result of the performance of new evaluations, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will notify the Client.

5 Risk Recognition

- 5.1 The Client acknowledges that some "*Financial Instruments*" and the "*Margin Account*" promoted by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may constitute an investment:
 - 5.1.1 Speculative;
 - 5.1.2 that involves high risk;
 - 5.1.3 and that it can lead to a loss of capital greater than the one invested.
- 5.2 The Client is aware of the risks associated with financial leverage, is aware that the capital initially invested to open a certain position, margin deposit, represents only a percentage of the nominal value of that position. Thus, the lower the

The value of this percentage, the greater the risk of a potential loss associated with that position, which may involve a loss even greater than the margin deposit and/or the capital initially invested.
- 5.3 The Client assumes and acknowledges that he/she is willing and able, not only financial, to assume the risks associated with speculative investments.
- 5.4 The Client acknowledges that the forced closure of positions with leverage by the "*Financial Intermediaries*", due to excess use of margin positions, may result in substantial losses, in some cases exceeding the capital invested. In this way, the Client assumes that it is his/her responsibility to know in detail the policy of "*Margin Trading*" of the "*Financial Intermediary*" you have selected, the trading hours and the use of margin positions in your account.
- 5.5 The Client acknowledges that the operations carried out by him/herself, or those requested from Hugo Broker S.L., on the *Trading Platforms* promoted by Hugo Broker S.L., will result in losses or gains that will be solely and exclusively the responsibility of the Client.
- 5.6 The Client acknowledges that some "*Financial Instruments*" and the "*Margin Account*" involve, in some cases, maintenance costs related to open or overdrawn positions, thereby reducing the profitability of their investment.

- 5.7 The Client is aware that the wide variety of financial markets provided by the *Trading Platforms* marketed by Hugo Broker S.L. allow trading in different currencies, which may entail exchange rate risk and currency conversion costs, which, if applicable, would also reduce the profitability of their investment.
- 5.8 The Client accepts that it is impossible to guarantee profits and avoid losses on investments made in the financial markets.
- 5.9 From this moment on, the Client exonerates Hugo Broker Agencia de Valores S.L. from any damage or prejudice that may be suffered by virtue of a possible insolvency situation of the financial institution where its funds and/or "*Transferable Securities*" are safeguarded and deposited, and as a consequence of having an account opened in one of the "*Financial Intermediaries*" promoted by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. The Client also exonerates Hugo Broker Agencia de Valores S.L. from any tax and/or informational liability related to its operation on the "*Trading Platform*" and/or securities account, since it is not the entity responsible, among others, for the custody and execution of the Client's orders.

6 Pre-contractual information:

- 6.1 Prior to the entry into force of this contract, the Client acknowledges having had access to and having access to it on the website of Hugo Broker Valores S.L. provides all the information on applicable rates for each "*Intermediary*". "*Financial*" and different policies that include, among others, the following points:
- 6.1.1 General information about Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and the investment services it provides;
 - 6.1.2 Information on the incentives received by Hugo Broker S.L., and in particular, their existence, nature, and value and information on the situations in which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. participates in the concepts charged by the "*Financial Intermediary*" to the Client. In addition, a justification of the existence of the same in favor of Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
 - 6.1.3 Information on MiFid policies and client classification;
 - 6.1.4 Best Execution Policy;
 - 6.1.5 Conflict of Interest Management Policy;
 - 6.1.6 Information about the "*Financial Instruments*" promoted by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and the risks they entail;
 - 6.1.7 Policy for the protection of clients' assets and level of protection of funds in the event of the insolvency of the "*Financial Intermediary*"; Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Customer Service and how to make complaints.
- 6.2 By signing this contract, the Client accepts the policies and fees of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. published on the website on the date of this contract, as indicated in the previous point.
- 6.3 The Client accepts that the information provided is sufficient for him/her, together with this contract, to be fully informed about the contracting, nature and risks of the services promoted by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and the "*Financial Intermediary*" that he/she has selected, and also declares that he/she accepts and acts with full knowledge to contract them.

7 Receiving and transmitting orders

- 7.1 The purpose of clause 7 is to define the policy for receiving and transmitting orders from Hugo Broker Agencia de Valores S.L., i.e. those that are requested by the Client directly from Hugo Broker Agencia de Valores S.L., to be subsequently executed together with the "*Financial Intermediary*".
- 7.2 Orders transmitted by the Client **through the "Financial Intermediary" platform are directly placed by the Client with the "Financial Intermediary", being excluded in this contract, and being the sole and exclusive responsibility of the "Financial Intermediary"**.
- 7.3 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. agrees to receive orders from a Client to be transmitted to the "*Financial Intermediary*" in the following situations:
- A:** The Client is unable to access the "*Financial Intermediary's* Trading Platform";
- B:** The "*Trading Platform*" of the "*Financial Intermediary*" does not accept instructions from the Client (e.g. subscription of rights, the amount of the order is insufficient to be accepted by the stock exchange...).
- 7.4 The Client may communicate his/her orders to Hugo Broker Agencia de Valores S.L. by telephone via the number +34 951 56 56 56 (for English and Spanish) or +34 952 924 011 (for Dutch).
- 7.5 The Client may only request the transmission of orders to Hugo Broker Agencia de Valores, S.L. by telephone order, after being duly identified based on the established internal procedures, otherwise the order will not be accepted or processed by Hugo Broker Agencia de Valores, S.L. The transmission of orders to the "*Financial Intermediary*" shall take place as quickly as possible and during the trading hours of the Euronext stock exchange (general rule, from 09:00 to 17:30). Orders placed outside of trading hours will be processed at the next day's market open, which means that the same may be delayed in its transmission to the "*Financial Intermediary*" selected by the Client.
- 7.6 If the order transmitted by the Client to Hugo Broker Agencia de Valores S.L., on a certain "*Financial Instrument*" is not suitable for the Client according to the "*Convenience Test*" carried out, Hugo Broker Agencia de Valores S.L., before processing the order to the "*Financial Intermediary*", will alert the Client. In the event that the Client wishes to proceed with the transmission of this order, he/she must send an email to Hugo Broker Agencia de Valores S.L. confirming his/her consent and in accordance with the expression defined by the CNMV in each case.
- 7.7 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will not transmit any order from any Client to the "*Financial Intermediary*" when: (i) it has doubts about the true identity of the payer; (ii) the document or e-mail received by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. for its execution, contains any information or formal defect that may hinder the proper execution of the same; (iii) when it is not possible to communicate with the "*Financial Intermediary*" or there are problems in the execution venue that do not allow its transmission. In these cases, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will notify the Client via email of the reasons why it has not been possible to carry out the transmission.
- 7.8 Confirmation by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to the Client, in relation to the correct receipt and transmission of orders, will take place as quickly as possible, and will be notified to the Client directly by telephone or through the platform marketed by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Si there is any difficulty related to the transmission, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will contact the Client in the shortest possible time indicating the reasons for it.
- 7.9 In the event that the "*Financial Intermediary*" does not accept the order transmitted by Hugo Broker S.L., at the request of the Client, we will contact the Client as soon as possible to communicate the reasons provided by the "*Financial Intermediary*". Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is not responsible for this situation.
- 7.10 The consultation and confirmation of the respective order/execution must be carried out by the Client through the "*Trading Platform*" of the "*Financial Intermediary*", where the following information may be consulted:

pending, cancelled, expired or executed order, costs, execution price, time and date of execution and execution venue (futures exchange, stock exchange, OTC...).

- 7.11 The best execution policy of the orders will be in accordance with the policy of the "*Financial Intermediary*", previously indicated to the Client together with the pre-contractual information of Hugo Broker A.V. S.L.
- 7.12 In the event of subsequent cancellation of a requested order by the Client, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will take the necessary measures to comply with the Client's wishes. However, if the transfer to the "*Financial Intermediary*" is already effective, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will not assume, in these cases, any type of responsibility due to the execution of said order.

8 Access to Trading Platforms

- 8.1 The management of the system of users and access codes to *the Trading Platforms* are the responsibility of the "*Financial Intermediary*".
- 8.2 As soon as usernames and passwords are communicated to the Client, the Client is obliged to change the password immediately. In the same way, and for security reasons, the Client will have to change this password from time to time. Any activity or negligence of the Client in this regard, in the account of the "*Financial Intermediary*" shall be solely and exclusively the responsibility of the same.
- 8.3 It is the Client's exclusive right to use the "*Trading Platform*". Under no circumstances should you provide your data or passwords (username(s) to third parties.

9 Communications

- 9.1 Communications between the Client and Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may be made, at their choice, in Spanish, Catalan, English or Portuguese, using exclusively the following means of communication:
 - 9.1.1 Telephone number, only those indicated on the website of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (www.hugoinvesting.com).
 - 9.1.2 E-mail, exclusively through the e-mail address, info@hugoinvesting.com, in Spanish, English, in case of a complaint, the Client must use the email address info@hugoinvesting.com;
 - 9.1.3 Registered mail to the registered office of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. (Urb. La Carolina Local N, 29602 Marbella – Málaga)
 - 9.1.4 Any other secure channels that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may enable for this purpose, such as, for example: a chat on the platform, provided that the "*Financial Intermediary*" make that tool, Whatsapp, Telegram or other secure chat and messaging tools with end-to-end encryption available to Hugo Broker Agencia de Valores S.L.
- 9.2 In the event that the Client fails to use the means of communication indicated in clause 9.1, the communication shall be invalid and the Client shall forfeit any rights under this contract.
- 9.3 Communication by telephone may oblige Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to request one or more pieces of information from the Client in order to ensure correct identification of the Client.
- 9.4 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is an "*Introducing Broker*" of "*Financial Intermediaries*" who use English in their communications and documentation, the Client confirms that the knowledge they possess of this language is sufficient to understand the information contained therein. In the event that the Client does not understand the meaning of any word or expression used by the "*Financial Intermediary*", it is his/her sole responsibility to obtain a translation and/or clarification in this regard.

- 9.5 The Client agrees that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. records all telephone conversations held between the Client and Hugo Broker Agencia de Valores S.L. These recordings are the absolute and exclusive property of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and constitute proof of all communications.
- 9.6 If at any time, and for any reason, communication between the Client and Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is impossible, the latter will not assume any type of responsibility in the event of losses, opportunity costs, damages, currencies or costs associated with a certain operation, such as opening or closing an open position, and that occur due to the impossibility of such communication.
- 9.7 The Client authorises Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to contact him in relation to the management of the services provided by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and by the "*Financial Intermediary*" and to offer him other services that may be of interest to him.
- 9.8 The Client does not consider the communications in point 9.7 to be a violation of its rights under applicable data protection legislation.
- 9.9 The Client undertakes the obligation to report any fact or circumstance that modifies all or part of the data communicated to Hugo Broker A.V. S.L., and in particular, its e-mail address, telephone number, postal address, both at the time of signing this contract and during the term of the same. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may require the Client's signature on any change of data mentioned in this section.
- 9.10 On a monthly basis, Hugo Broker Agencia de Valores S.L., through its financial intermediaries, will send the Client an email with links that will allow them to consult their account statement with the "*Financial Intermediary*". In this communication, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may include documents that it deems necessary for correct information on the services covered by this contract and their modification. The Client's classification of these e-mails as spam will not allow the Client to hold Hugo Broker Agencia de Valores S.L. responsible for any damage arising from the lack of information regarding their account with the "Financial Intermediary".
- 9.11 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may communicate and/or produce content in this regard, which will be sent to the Client for the purpose of alerting, informing and/or educating about the financial markets. These communications and their contents do not in any way constitute financial advice and/or investment recommendations.

10 Customer Service

- 10.1 Prior to claims or complaints that may be filed with the regulators (CNMV), Hugo Broker Agencia de Valores S.L. provides its Clients with a Customer Service service, to which they must address or file their complaints or claims.
- 10.2 The Client declares to have been informed, prior to signing this contract, of how to make a claim to the Customer Service of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. He may address his complaint in writing, attaching, in each case, all the evidence he deems appropriate and necessary to the following postal address: Urb. La Carolina Local N, 29602 Marbella – Malaga for the attention of the Customer Service (SAC) or by email to the following email address:
info@hugoinvesting.com brought to the attention of the Customer Ombudsman.

11 Contract Duration and Termination

- 11.1 The duration of this contract is indefinite, and either party may terminate it unilaterally, and as defined in the following clauses.
- 11.2 The Client may request at any time, provided that it complies with the terms and conditions required by the "Financial Intermediary" for this purpose, to request the cancellation of this contract through a written notification, duly signed and addressed to Hugo Broker Agencia de Valores S.L., through the following e-mail addresses: info@hugoinvesting.com (Spanish, English, Dutch) or by registered mail.
- 11.3 Whenever the Client requests the cancellation of this contract, Hugo Broker Valores S.L. will request the closure of your account or accounts with the "Financial Intermediary"; in the event that the "Financial Intermediary" rejects this request, the relationship will not end and we will proceed to communicate to the Client the reasons why *the "Financial Intermediary"* cannot terminate the contractual relationship; In case of acceptance by *the "Financial Intermediary"*, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will confirm in writing to the Client the closure of their account or accounts and the cancellation of this contract.
- 11.4 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may, at any time, request the cancellation of this contract, notifying the Client, with at least 15 calendar days' notice, and the corresponding "Financial Intermediary", of the reasons for the cancellation of the same: (i) Cancellation of the incentives received by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. from the "Financial Intermediary"; (ii) Cessation of the services provided by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. to the Client, caused by the extinction of the powers granted by the Client to access their account or by the loss of information or data of the "Financial Intermediary"; (iii) termination of the *"Introducing Broker"* agreement with the "Financial Intermediary"; and (iv) the Client has not generated incentives for Hugo Broker Agencia de Valores S.L. in excess of 50 euros in the last 3 months. In the event that this occurs, the Client will have a direct relationship with the "Financial Intermediary" and Hugo Broker Agencia de Valores S.L. reserves the right to charge a quarterly maintenance fee of 25 euros.

12 Commissions

- 12.1 The Client shall pay to *the "Financial Intermediary"* among other concepts, commissions, financing, taxes, exchange conversion, overdrafts or any other cost derived from the services provided.
- 12.2 For any of the items charged by the *"Financial Intermediary" to the Client*, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. receives a percentage of them, i.e., once charged to the Client by the "Financial Intermediary", the Client pays a part of that value to Hugo Broker Agencia de Valores S.L. The details of the concepts by which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. benefits is included in the summary of the terms and conditions of each *"Financial Intermediary"*.
- 12.3 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is not responsible for the concepts for which it does not receive incentives from *the "Financial Intermediary"*, in these cases, *the fee policy practiced is solely the responsibility of the "Financial Intermediary"*. The details of the concepts by which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. benefits is included in the summary of the terms and conditions of each *"Financial Intermediary"*.
- 12.4 Whenever the fees applied are modified in favour of the client, and in which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. receives a part, it will not be necessary to send any type of notification by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. Otherwise, if it is not in the Client's interest, it will be necessary to send a written notice to the Client at least 30 calendar days in writing.
- 12.5 In the event that the *"Financial Intermediary"* modifies the Client's rates, in which

Hugo Broker Agencia de Valores S.L. receives a part, if these are not notified to Hugo Broker Agencia de Valores S.L. with a minimum notice of 45 days, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will not be responsible for the collections that are made during the 45 days following the notification of the "Financial Intermediary" to "Hugo Broker Agencia de Valores S.L.". A copy of the official notification of the changes made by the "*Financial Intermediary*" to Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will only be provided to the CNMV.

12.6 The Client accepts, from the signing of this contract, that the rates and other applicable conditions will be those set out in the contract signed by the Client and published on the website of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. as of today. In the event that a change of conditions is published on the website of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. after the signing of this contract, the new conditions will only be applicable to new clients.

12.7 As a result of the services provided by Hugo Broker Agencia de Valores S.L., and with the aim of continuing to improve them, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. duly informs the Client of the incentives received, but also of their existence, nature and value.

13 Modification of the contract

13.1 Any change in the conditions of this contract, due to the inclusion of new clauses, must be notified to the Client, who, if they do not agree, will have a maximum period of 15 working days from the entry into force of the same, to accept them or terminate the contract by writing to Hugo Broker Agencia de Valores S.L. If, at the end of the period, the Client has not expressed any opposition in this regard, it will be understood as tacit acceptance of the same and the new conditions communicated by Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will apply. This right of the Client will not cover the modifications required due to changes and/or modifications in the legislation, and will be applied according to the framework defined by the Law.

14 Investor Guarantee Fund

14.1 The custody of the Client's funds and "*Transferable Securities*" are the responsibility of the "*Financial Intermediary*" chosen and, consequently, the Client will receive protection from the Investor Guarantee Fund to which the "Financial Intermediary" is affiliated, as detailed in Annex II (Selection of the "Financial Intermediary" and summary of the terms and conditions of each "*Financial Intermediary*").

14.2 Exceptionally, and as Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is a member of "FOGAIN", the Client may consult its operation and coverage through the website of said entity.

15 Governing Law and Jurisdiction

15.1 The terms and conditions applicable to this contract are governed by Spanish law. In the event of any legal dispute between the parties, they will choose the courts of Malaga (Spain), with the Client expressly waiving any other court that may correspond to him.

16 Obligations of Hugo Broker Agencia de Valores S.L.

16.1 Prior to the provision of the services covered by this contract, Hugo Broker Agencia de Valores S.L. must carry out an assessment of the Client's knowledge and experience in relation to one or more "*Financial Instruments*". In the event that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. considers that one or more "*Financial Instruments*" are not suitable for its profile, it will have to ensure that the Client is duly notified, either at the time when he/she is going to start the operation of the aforementioned products, or alternatively, blocking the option to trade with them.

- 16.2 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will keep a record and archive of all contracts and all information provided by the Client, and which are required by Law, as well as a record of its activity on the "*Trading Platform*" according to the data of the "*Financial Intermediary*" only in digital format. The Client has the right to access the digital information and documentation archived by Hugo Broker Agencia de Valores S.L., as established by law.
- 16.3 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will keep a record and file all orders placed by the Client with Hugo Broker S.L., which may be consulted for a period of 5 years, as determined by law. The Client agrees that this file will be digital.
- 16.4 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will act immediately and sequentially in relation to the orders placed by the Client to Hugo Broker Agencia de Valores S.L., transmitting them to the "*Financial Intermediary*" for their respective execution. Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will review, on an annual basis, the best execution policy of the "*Financial Intermediary*" ensuring that it complies with current legislation on best execution.
- 16.5 Hugo Broker Agencia de Valores S.L. will make every effort to keep the Client informed regarding the rates policies and pre-contractual documentation, and to act with total transparency with respect to it.

17 Obligations of the Client

- 17.1 The Client is obliged to provide Hugo Broker Agencia de Valores S.L. and the "*Financial Intermediary*" with all the information and documentation requested by them in order to comply with their obligations to the supervisory authorities, both tax and legal, and in matters of prevention of money laundering, suspicious transactions and terrorist financing.
- 17.2 In situations that are considered necessary, the Client undertakes to follow the guidelines of Hugo Broker Agencia de Valores S.L. for the channeling of instructions (cash, "*Transferable Securities*", Financial Instruments) to the "*Financial Intermediary*", otherwise, the Client exonerates Hugo Broker Agencia de Valores S.L. from any responsibility for possible delays or errors in execution.
- 17.3 The Client undertakes to permanently monitor the positions he has open, ensuring that he strictly complies with the margin policy of the "*Financial Intermediary*", and regardless of any possible warnings or alerts that he may receive.
- 17.4 The Client is obliged to properly store his/her access codes to the "*Trading Platform*" of the "*Financial Intermediary*", passwords that must be changed for security reasons with certain periodicity, as detailed in clause 8 of this contract, and Hugo Broker Agencia de Valores S.L. is exonerated from any type of liability and/or claim in the event of incorrect or negligent use of the same by the Client.

18 Confidentiality

- 18.1 The Client acknowledges that, by signing this contract, he/she must provide us with information and furthermore, he/she agrees that Hugo Broker Agencia de Valores S.L. discloses this information if:
- (viii) the law requires it;
 - (ix) companies that participate with Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
 - (x) to companies that arise as a result of the assignment or merger of Hugo Broker Agencia de Valores S.L.; companies that may be acquired by Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
 - (xi) to companies to which Hugo Broker Agencia de Valores S.L. may assign this contract;
 - (xii) supervisory authorities;

- (xiii) to agents who collaborate with Hugo Broker Agencia de Valores S.L.;
- (xiv) to third parties advising Hugo Broker Agencia de Valores S.L. in the event of non-compliance with the legal and contractual rights of this contract.

18.2 The Client authorises the aforementioned entities and/or third parties to contact him/her directly or through any means.



HUGO INVESTING