

Noviembre 2020

November 2020

Bankinter Luxembourg S.A.

**Términos y Condiciones Generales
Bankinter Luxembourg S.A.**

***General Terms and Conditions
Bankinter Luxembourg S.A.***

INDICE:

I. DISPOSICIONES GENERALES

- 1.1 Objeto
- 1.2 Consideraciones generales
- 1.3 Elementos relacionados con el ejercicio de la actividad comercial del Banco
- 1.4 Apertura de cuentas e identificación de clientes
- 1.5 Bloqueo o denegación de una operación o solicitud
- 1.6 Ciudadano estadounidense, normativas ECCI y FATCA
- 1.7 Obligación de informar de cambios que puedan afectar a la relación bancaria
- 1.8 Idioma y comunicaciones entre el Banco y el Cliente
- 1.9 Información periódica
- 1.10 Comunicación por correo electrónico
- 1.11 Lista de precios
- 1.12 Reclamaciones
- 1.13 Fondo de garantía de depósitos
- 1.14 Protección de datos
- 1.15 Grabación de conversaciones telefónicas y registro de transmisiones electrónicas
- 1.16 Pruebas y errores
- 1.17 Responsabilidad
- 1.18 Modificaciones de los Términos y condiciones generales
- 1.19 Finalización de los Términos y condiciones generales
- 1.20 Derecho aplicable

II. DISPOSICIONES RELATIVAS A LAS CUENTAS

- 2.1 Disposiciones generales
- 2.2 Descubiertos y compensaciones
- 2.3 Poder de representación
- 2.4 Apertura de cuentas y comienzo de la relación bancaria
- 2.5 Cuentas de menores
- 2.6 Tipo de cuentas corrientes y capacidad para realizar operaciones
- 2.7 Actos para los que es necesaria la intervención del titular de la cuenta
- 2.8 Incapacidad civil y fallecimiento
- 2.9 Firmas
- 2.10 Firmas electrónicas
- 2.11 Cierre y liquidación de la cuenta

III. DISPOSICIONES RELATIVAS A LOS SERVICIOS DE INVERSIÓN

- 3.1 Disposiciones generales
- 3.2 Instrumentos financieros, servicios de inversión y servicios auxiliares
- 3.3. Clasificación de los clientes
 - 3.3.1 Disposiciones generales
 - 3.3.2 Clasificación de los clientes
 - 3.3.3 Cambio de clasificación
- 3.4 Tipos de servicios de inversión: disposiciones generales
- 3.5 Perfil de inversión y evaluación de idoneidad
- 3.6 Evaluación de conveniencia
- 3.7 Política de mejor ejecución
- 3.8 Gestión de las órdenes
- 3.9 Política de Conflictos de Intereses
- 3.10 Incentivos
- 3.11 Custodia y compraventa de instrumentos financieros
- 3.12 Protección de los instrumentos financieros o los fondos
- 3.13 Código LEI
- 3.14 Actuaciones societarias
- 3.15 Depósitos a plazo
- 3.16 Préstamos Lombardos
- 3.17 Pignoración

CONTENTS:

I. GENERAL PROVISIONS

- 1.1 Object
- 1.2 General considerations
- 1.3 Elements related to the exercised of the Business Activity of the Bank
- 1.4 Account Opening and Client identification
- 1.5 Blocking or refusing a transaction or request
- 1.6 US Person, CRS and FATCA regulations
- 1.7 Duty to inform changes that may affect the banking relationship
- 1.8 Language and Communications between the Bank and the Client
- 1.9 Periodic Information
- 1.10 Communication by email
- 1.11 Price List
- 1.12 Complaints
- 1.13 Deposit Compensation Scheme
- 1.14 Data Protection
- 1.15 Recording of telephone conversations and electronic transmissions
- 1.16 Proof and errors
- 1.17 Liability
- 1.18 Amendments to the General Terms and Conditions
- 1.19 Termination of the General Terms and Conditions
- 1.20 Applicable Law

II. PROVISIONS RELATED TO ACCOUNTS

- 2.1 General provisions
- 2.2 Overdrafts and set off
- 2.3 Power of attorney
- 2.4 Opening Accounts and beginning of the banking relation
- 2.5 Mirror's Account
- 2.6 Type of current Accounts and transactional powers
- 2.7 Accounts for which intervention of the accountholder is requested
- 2.8 Civil incapacity and death
- 2.9 Signatures
- 2.10 Electronic signatures
- 2.11 Account termination and settlement

III. PROVISIONS RELATED TO INVESTMENT SERVICES

- 3.1 General Provisions
- 3.2 Financial Instruments and Investment and Ancillary Services
- 3.3. Client Categorization
 - 3.3.1 General Provisions
 - 3.3.2 Client Categorization
 - 3.3.3 Change of Categorization
- 3.4 Types of Investment Services – general provisions
- 3.5 Investment Profile and suitability assessment
- 3.6 Appropriateness assessment
- 3.7 Best Execution Policy
- 3.8 Orders handling
- 3.9 Conflict of Interests Policy
- 3.10 Inducements
- 3.11 Custody and purchase/sale of financial instruments
- 3.12 Safeguarding of financial instruments or funds
- 3.13 LEI Code
- 3.14 Corporate actions
- 3.15 Term Deposits
- 3.16 Lombard Loans
- 3.17 Pledging

I. DISPOSICIONES GENERALES

1.1 Objeto

1.1.1 Los presentes Términos y condiciones generales regulan la relación comercial asociada a la venta y la prestación de servicios bancarios y de inversión por parte de Bankinter Luxembourg S.A. (denominado en lo sucesivo el «Banco») a sus Clientes (denominados en lo sucesivo los «Clientes»), incluidos sus representantes legales (denominados en lo sucesivo «los Representantes»).

1.2 Consideraciones generales

1.2.1 Salvo que se disponga expresamente lo contrario por escrito o en acuerdos aparte, los Términos y condiciones generales serán de aplicación a la relación entre el Banco y el Cliente al que el Banco preste sus servicios o que mantenga una o varias cuentas en el Banco, con independencia de si el Cliente es una persona física, una empresa o cualquier otro tipo de persona jurídica.

1.2.2 El Contrato marco de servicios de pago (el «Contrato marco»), que describe los términos y condiciones aplicables al Cliente en relación con la prestación de los Servicios de pago (según su definición en el Contrato marco), y la Lista de Precios (la «Lista de precios») forman parte intrínseca de los Términos y condiciones generales.

1.2.3 Además de los documentos y los términos y condiciones incluidos en la cláusula 1.2.2 de los Términos y condiciones generales, otros términos y condiciones o disposiciones definidos específicamente, incluso en lo que al método de comunicación elegido se refiere, podrán regular las relaciones comerciales entre el Cliente y el Banco.

1.2.4 En caso de discordancia entre lo dispuesto en los Términos y condiciones generales y las disposiciones del Contrato marco, prevalecerá este respecto de los Servicios de pago que regula.

1.2.5 En caso de discordancia entre lo dispuesto en los términos y condiciones o las disposiciones mencionados en la cláusula 1.2.3 y las disposiciones de los Términos y condiciones generales, prevalecerán estas últimas, salvo que en los términos y condiciones o disposiciones mencionados en la cláusula 1.2.3 se indique explícitamente lo contrario.

1.3 Elementos relacionados con el ejercicio de la actividad comercial del Banco

1.3.1 Bankinter Luxembourg S.A., con domicilio social en 37 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, inscrita en el Registre de Commerce et des Sociétés con el número B-29522, n.º a efectos del

I. GENERAL PROVISIONS

1.1 Object

1.1.1 The present General Terms and Conditions govern the commercial relationship associated to the sale and provisions of banking and investment services by Bankinter Luxembourg S.A. (hereinafter referred as "Bank") to its Clients (hereinafter referred as "Clients"), including their legal representatives (hereinafter referred as "the Representatives").

1.2 General considerations

1.2.1 Unless expressly provided otherwise in writing or in separate agreements, the General Terms and Conditions apply to the relationship between the Bank and the Client to whom the Bank renders its services and/or who holds one or several accounts at the Bank, regardless of whether the Client is a natural person, a company or any other type of legal entity.

1.2.2 The Framework Contract for Payment Services (the "Framework Contract"), which describe the terms and conditions applicable to the Client concerning the provision of Payment Services (as defined in the Framework Contract), and the Price List (the "Price List"), form an intrinsic part of the General Terms and Conditions.

1.2.3 In addition to the documents and terms and conditions included in clause 1.2.2 of the General Terms and Conditions, other specifically defined terms and conditions or provisions, even in terms of chosen method of communication, may govern the business relationships between the Client and the Bank.

1.2.4 When a provision of the General Terms and Conditions contravenes the provisions of the Framework Contract, the Framework Contract shall prevail for the Payment Services it governs.

1.2.5 If the terms and conditions or provisions referred to in clause 1.2.3 contravene the provisions of the General Terms and Conditions, the latter shall prevail, unless the terms and conditions or provisions referred to in clause 1.2.3 would explicitly provide otherwise.

1.3 Elements related to the exercised of the Business Activity of the Bank

1.3.1 Bankinter Luxembourg S.A., with registered office at 37 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered in the Registre de Commerce et des Sociétés under the number

IVA LU 13987758, está regulada y supervisada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier - 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburgo (número de registro: B00000177) y es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Luxemburgo (Fonds de garantie des Dépôts Luxembourg «FGDL»).

B-29522, VAT LU 13987758 is regulated and supervised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier - 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Registration number: B00000177) and is a member of the Deposit Guarantee Scheme of Luxembourg (Fonds de garantie des Dépôts Luxembourg «FGDL»).

1.4 Apertura de cuentas e identificación de Clientes

- 1.4.1 El Banco se reserva el derecho a negarse a entablar una relación bancaria con un posible Cliente, sin estar obligado a proporcionar explicación o justificación alguna por dicha negativa.
- 1.4.2 Las cuentas se abrirán por un período de tiempo indefinido, a menos que el Banco y el Cliente acuerden lo contrario.
- 1.4.3 Las cuentas quedarán abiertas y activadas una vez que el Banco haya aprobado el formulario de solicitud y haya enviado al Cliente la carta de bienvenida con los detalles de la cuenta.
- 1.4.4 Una vez que la cuenta esté abierta y activa, el Cliente dispondrá de catorce (14) días naturales a partir de la fecha en que el Banco le haya enviado la carta de bienvenida para desistir de su formulario de solicitud, sin justificación ni penalización alguna. Para ejercer su derecho, el Cliente deberá avisar al Banco por carta certificada.
- 1.4.5 En el ámbito de la realización de sus actividades bancarias, el Banco estará obligado a hacer cumplir el marco jurídico y normativo aplicable que regula la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo en el contexto de la relación bancaria establecida con sus Clientes. A tal efecto, y en cumplimiento de lo que antecede, el Banco podrá solicitar cualesquiera datos de identificación de sus Clientes y, en su caso, de los beneficiarios efectivos y de los representantes legales, así como pruebas documentales relativas a su situación fiscal, domicilio, situación profesional, fuentes de ingresos y el origen del patrimonio, entre otra información.
- 1.4.6 El Cliente acuerda proporcionar información exacta al Banco a primera demanda, informarlo lo antes posible de cualquier modificación de los datos proporcionados y facilitar, previa petición, cualquier información adicional que se considere útil en el ámbito del mantenimiento de la relación bancaria.
- 1.4.7 Si el Cliente no facilitara al Banco información precisa sobre sí mismo o sobre otras personas vinculadas a la cuenta, el Banco se reserva el derecho a denegar o suspender la ejecución de una operación específica e iniciar el procedimiento dirigido a finalizar la relación bancaria en virtud de la cláusula 2.11.

1.5 Bloqueo o denegación de una operación o solicitud

- 1.5.1 El Banco podrá negarse a ejecutar cualquier operación o suspender o bloquear cualquier cuenta, operación o solicitud siempre que cuente con razones fundadas para creer que existe el

1.4 Account Opening and Client identification

- 1.4.1 The Bank reserves the right to refuse enter into a banking relationship with a potential Client without being obliged to provide any explanation or justification for the refusal.
- 1.4.2 The accounts shall be opened for an indefinite period, unless agreed otherwise between the Bank and the Client.
- 1.4.3 Accounts will be opened and activated once the Bank has approved the application form and has sent the Client the welcome letter with the account details.
- 1.4.4 After the account is opened and activate, the Client has fourteen (14) calendar days from the date the Bank has sent him/her the welcome letter to withdraw their application form without any justification or penalty. To exercise his/her right, the Client must notify the Bank by registered letter.
- 1.4.5 In pursuit its banking activities, the Bank is obliged to enforce compliance with the applicable legal and regulatory framework governing the prevention of Money Laundering and the Financing of Terrorism in the context of the banking relationship established with its Clients. To this effect, and in compliance with the foregoing, the Bank may request any identification details from its Clients and, where applicable, the ultimate beneficial owners and legal representatives, as well as documentary evidence concerning their tax status, domicile, professional situation, source of funds and source of wealth, among others.
- 1.4.6 The Client agrees to provide accurate data to the Bank upon the first request, to inform the Bank as soon as possible of any change in the data provided, as well as to provide, upon request, any additional information considered as useful in the context of maintaining the banking relationship.
- 1.4.7 If the Client fails to provide to the Bank accurate information about himself/herself or about other persons that are linked to the account, the Bank reserves the right to refuse or suspend the execution of a specific operation and initiate the procedure aimed to terminate the banking relationship pursuant the clause 2.11.

1.5 Blocking or refusing a transaction or request

- 1.5.1 The Bank may refuse to execute any transaction and/or suspend or block any account or transaction or request, whenever has strong reasons to believes that there is a risk that the

riesgo de que la operación o la solicitud infrinjan cualquier ley o reglamento a que el Banco esté sometido o que deba cumplir. Lo anterior será de aplicación, entre otras, a las siguientes situaciones:

-si le es de aplicación cualquier ley o reglamento de la UE o normativa local, como la legislación en materia de blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, especialmente en lo referente a las disposiciones «conozca a su Cliente»;

-si se emite una orden judicial o un requerimiento de una autoridad competente para bloquear los fondos o cualquier otra medida en razón de una investigación en curso;

-si el Banco detecta que el Cliente ha realizado declaraciones falsas o incompletas o las operaciones solicitadas no concuerdan con el perfil o con el patrón de actividad habitual del Cliente;

-si el Cliente incumple cualquier obligación incluida en el presente contrato o en cualquier otro vinculado a este;

-en el caso de que una situación inusual relativa al formato de una instrucción u operación, su importe, su referencia o cualquier otra característica o detalle específicos despierten las sospechas del Banco respecto a su posible falsedad o alteración. En tal supuesto, el Banco se pondrá en contacto con el Cliente para confirmar la instrucción recibida. Mientras tanto, el Banco estará autorizado a suspender la ejecución de la transacción o la operación.

- 1.5.2 En caso de que la cuenta sea bloqueada, el Banco informará al Cliente por carta o correo electrónico, salvo que dicho procedimiento no esté permitido por razones de seguridad o esté prohibido por el proceso jurídico en curso o por la ley.
- 1.5.3 El Banco tendrá derecho a denegar una solicitud del Cliente de desbloqueo de la cuenta o de la suspensión de una transacción o una operación si está plenamente convencido de que siguen concurriendo los motivos del bloqueo o la suspensión.
- 1.5.4 La suspensión de una transacción o una operación o el bloqueo de una cuenta no otorgará al Cliente un derecho de compensación frente al Banco, salvo que se demuestre que hubo culpa grave.
- 1.6 Ciudadano estadounidense, normativas ECCI y FATCA
- 1.6.1 En virtud de sus políticas internas, el Banco podría decidir no entablar una relación bancaria con cualquier posible Cliente que deba ser considerado ciudadano estadounidense de acuerdo con la normativa de EE. UU.
- 1.6.2 El Cliente declara que informará inmediatamente al Banco si se convierte en ciudadano estadounidense a lo largo de la relación bancaria y acepta facilitar sin dilación al Banco toda la documentación e información de respaldo, así como responder a todas las preguntas que se le planteen dentro del plazo establecido. De lo contrario, el Banco tendrá

transaction or request contravenes any law or regulation binding the Bank or with which it has to comply with. Among others, this will be applicable for the following situations:

-Where any EU Law or regulation or local regulation, such as the legislation on money laundering and the financing of terrorism, especially in what concerns to "know your Client";

-Where there is an injunction or request from a competent authority to freeze the funds or any other measure due to an ongoing investigation;

-If the Bank detects that there are false or incomplete declarations made by the Client, the transactions requested are not consistent with the Client's profile, the transaction requested is not consistent with the normal pattern of activity of the Client;

-Where the Client contravenes with any obligation included in the present agreement or in any other that it is link with it;

-In the event that an unusual situation concerning the format of an instruction or operation, its amount, reference or any other specific characteristic or detail leads the Bank to suspect that it false or has been altered. In this case, the Bank will contact the Client to confirm the instruction that has received. During this time, the Bank shall be authorized to hold the execution of the transaction or operation.

- 1.5.2 In the event that the account shall be blocked, the Bank shall inform the Client by letter or e-mail, unless such procedure is not allowed due to security reasons or it is prohibited by the ongoing legal proceeding or by law.
- 1.5.3 The Bank is entitled to refuse a request from the Client to unblock the account or the suspension of transaction or operation if strongly believes that the reasons for the blocking still remain.
- 1.5.4 The suspension of a transaction or operation or the blockage of an account does not provide the Client with a right of compensation towards the Bank, unless it is proved that there was a gross negligence
- 1.6 US Person, CRS and FATCA regulations
- 1.6.1 The Bank, by internal policy, may decide not to enter into a banking relationship with potential Clients that are deemed to be considered as US Person in accordance with US regulations.
- 1.6.2 The Client declares that he/she will immediately inform the Bank if he/she becomes a US Person during the course of the banking relationship and agrees to promptly provide all the support documentation and information to the Bank, as well as to answer all the questions posed to him/her within the fixed deadline. Otherwise, the Bank will be entitled to terminate the banking

derecho a poner fin a la relación bancaria sin previo aviso o a retener cualesquiera impuestos establecidos por las leyes aplicables, así como a presentar cualquier declaración a las autoridades competentes.

- 1.6.3 El Cliente declara que el Banco le ha informado de que podría serle imposible ofrecer servicios relacionados con instrumentos financieros a Clientes que tengan la consideración de ciudadano estadounidense. De ser este el caso, el Cliente declara que, tan pronto como el Banco tenga conocimiento de su condición de ciudadano estadounidense, tendrá derecho a no ejecutar operaciones relacionadas con instrumentos financieros. Por añadidura, declara asimismo que el Banco, tras haber comunicado su decisión al Cliente y haberle dado tiempo suficiente para transferir los instrumentos financieros a otra entidad financiera o para venderlos según su propia iniciativa, podrá vender los instrumentos financieros a su valor de mercado razonable, transferir los fondos percibidos a una cuenta indicada por el Cliente y cerrar la cuenta.
- 1.6.4 La conexión con Estados Unidos conllevará que la información relacionada con instrumentos financieros se comuniquen a las autoridades fiscales estadounidenses (IRS), en cumplimiento del reglamento FATCA, lo que podría tener consecuencias fiscales o de diversa índole para el Cliente. El Banco declina cualquier responsabilidad al respecto, excepto en caso de culpa grave.
- 1.6.5 El Cliente se compromete, asimismo, a avisar al Banco inmediatamente, así como a facilitar sin dilación toda la información y pruebas documentales requeridas, en caso de que su domicilio fiscal haya cambiado, de conformidad con el marco jurídico y normativo del ECCI (estándar para el intercambio automático de información sobre cuentas financieras en materia fiscal).
- 1.6.5 Además, el Cliente por el presente acto reconoce que el Banco podrá comunicar determinados datos personales sobre él o sobre los beneficiarios efectivos a las autoridades luxemburguesas competentes, en virtud del marco jurídico y normativo del ECCI y la FATCA. Es más, el Cliente reconoce también que el Banco podrá facilitar a las autoridades de Luxemburgo la información requerida relativa a los contratos transfronterizos que deben comunicarse, a fin de cumplir con el marco jurídico y normativo en vigor.
- 1.7 Obligación de informar de cambios que puedan afectar a la relación bancaria
- 1.7.1 El Cliente se compromete a notificar inmediatamente al Banco por escrito cualesquiera cambios en su condición, direcciones (incluidas las de correo electrónico), números de teléfono, capacidad, facultades o situación jurídica de los titulares de cuentas o los representantes legales, así como cualquier otra información o datos proporcionados al Banco que puedan tener una repercusión sustancial en los derechos y las obligaciones del Cliente o en los **relationship without further notice and/or to withhold any taxes imposed by any applicable law and/or make any declaration to the competent authorities.**
- 1.6.3 The Client declares that he has been informed that the Bank may be unable to offer services relating to financial instruments to Clients who are considered as US Person. If this is the case, the Client declares that, as soon as the Bank is aware of his/her US Person status, is entitled to not execute transactions linked to financial instruments. Moreover, it also declares that the Bank after having communicated its decision to the Client and having giving him/her sufficient time to transfer the Financial Instruments to another financial institution or sell them at his/her own initiative, may sold the financial instruments at their fair market value, transfer the funds perceived to an account indicated by the Client and close the account.
- 1.6.4 The connection with United States will imply that the information related to financial instruments will be communicated to the American Tax Authorities (IRS) in compliance with FATCA regulations, which could have fiscal or other consequences for the Client. The Bank declines any liability in this respect, except in case of gross negligence.
- 1.6.5 The Client also undertakes to notify the Bank immediately, as well as to promptly provide all the required information and documentary evidence, in case his/her fiscal residency has changed in compliance with CRS legal and regulatory framework (automatic exchange of information on financial accounts in tax matters).
- 1.6.5 In addition, the Client hereby acknowledges that the Bank may disclose certain personal data concerning him/her or the beneficial owners to the competent Luxembourg authorities as per the CRS and FATCA legal and regulatory framework. Moreover, the Client also acknowledges that the Bank may provide to Luxembourg authorities with the required information pertaining the cross-border arrangements to be declared, to comply with the legal and regulatory framework in force.
- 1.7 Duty to inform changes that may affect the banking relationship
- 1.7.1 The Client undertakes to notify immediately the Bank, in writing, of any changes in his/her status, addresses, (including e-mail addresses), telephone numbers, capacity, powers or legal position of account holders and/or legal representatives, as well as any other information or data provided to the Bank that may have a material impact on the Client's rights and obligations or on the rights of the Bank. The Client shall bear sole liability for any

derechos del Banco. El Cliente será el único responsable de cualesquiera consecuencias que puedan derivar de la falta de comunicación de dichos cambios.

1.8 Idioma y comunicaciones entre el Banco y el Cliente

1.8.1 Los Términos y condiciones generales y todas las comunicaciones entre el Banco y el Cliente, así como el resto de la documentación facilitada, irán en español o inglés, salvo cuando las Partes acuerden el empleo de otra lengua.

Sin perjuicio de lo que antecede, la oferta de ciertos productos y servicios podrá realizarse exclusivamente en español o en inglés, según el caso.

1.8.2 El Cliente podrá comunicarse con el Banco por carta, correo electrónico, teléfono, el sistema de banca electrónica (si está disponible y con arreglo a términos y condiciones específicos) y a través de su gestor personal. A las comunicaciones telefónicas y por correo electrónico que conlleven la suscripción de productos o servicios les podrían ser de aplicación condiciones especiales, y el Cliente podría tener que firmar documentación adicional.

1.8.3 Se considerarán válidas todas las comunicaciones enviadas a la última dirección conocida (de correo postal o de correo electrónico) del Cliente. En caso de devolución de una comunicación, el Banco tendrá derecho a retenerla y, en cualquier circunstancia, no será responsable de las posibles consecuencias.

1.8.4 Las comunicaciones remitidas por el Banco se considerarán entregadas desde el momento de su envío al Cliente o puesta a disposición de este en el sistema de banca electrónica. En caso de fallecimiento del Cliente, el Banco seguirá enviando las comunicaciones a la última dirección del Cliente o a la que indiquen sus herederos.

18.5 Como norma general, se considerará que el Cliente ha recibido las comunicaciones:

-si se envían por correo postal: en 2 días hábiles para Luxemburgo y 4 días hábiles para otros países;

-si se envían por correo electrónico o mediante el sistema de banca electrónica: en el día hábil siguiente al envío.

1.9 Información periódica

1.9.1 El Banco proporcionará con frecuencia mensual a sus Clientes extractos de cuenta en los que detallará, entre otros aspectos, el saldo de la cuenta, los productos de inversión y los servicios suscritos, así como las operaciones realizadas durante el período de referencia.

Salvo que las Partes convengan lo contrario, los extractos de cuenta se proporcionarán con carácter gratuito, ya sea en formato papel o a través del sistema de banca electrónica al que se haya adherido el Cliente.

consequences that may arise from the non-disclosure of the said changes.

1.8 Language and Communications between the Bank and the Client

1.8.1 The General Terms and Conditions and all the communications between the Bank and the Client, as well as other documentation provided, shall be made in Spanish and/or English, except when the use of another language is agreed by the Parties.

Without prejudice of the abovementioned, the offer of some products and services may be exclusively made in Spanish or in English, as the case may be.

1.8.2 The Client may communicate with the Bank by letter, e-mail, telephone, electronic banking system (where available and subject to specific terms and conditions) and through his/her relationship manager. For the e-mail and telephone communications that entail the subscription of products and/or services, special conditions might be applicable and additional documents may need to be signed by the Client.

1.8.3 All the communications shall be considered valid if they are sent to the last known address (post or email) of the Client. In the event of a communication being returned, the Bank has the right to retain it and, in any circumstance, will be liable for the possible consequences.

1.8.4 The communications sent by the Bank shall be deemed to be delivered from the moment that they were dispatched or made available to the Client in the electronic banking system. In case of demise of the Client, the Bank shall continue to send the communications to the Client's latest address or to the one indicated by the heirs.

18.5 As a general rule, the communications are deemed to be received by the Client:

-If by post: 2 business days for Luxembourg and 4 business days for another country;

-If by e-mail or electronic banking system: in the business day after the dispatch.

1.9 Periodic Information

1.9.1 The Bank shall provide, on a monthly basis, to its Clients account statements detailing, among others matters, the balance of the account, the investment products and services subscribed, the transactions performed during the reporting period.

Unless agreed otherwise by the Parties, account statements shall be provided free of charge either in paper format or through the electronic banking system to which the Client has adhered to.

The Client agrees that certain information might not be available on the electronic banking system

El Cliente acepta que determinada información podría no estar disponible en el sistema de banca electrónica y, por lo tanto, que dicha información se le facilite por correo postal.

- 1.9.2 Otra información periódica, como la confirmación de las operaciones y la ejecución de las transferencias, se facilitará a los Clientes dentro de los plazos estipulados en la normativa aplicable y a través de los medios de comunicación anteriormente indicados.
- 1.9.3 Se considerará que los extractos de cuenta han sido aceptados por el Cliente si este no los impugna por escrito en los dos (2) meses siguientes a su envío por parte del Banco. Podrían ser aplicables plazos específicos conforme al Contrato marco de servicios de pago. Si el Cliente, por cualquier motivo, no recibe la información periódica, lo comunicará al Banco inmediatamente.

1.10 Comunicación por correo electrónico

- 1.10.1 Cualquier Cliente que proporcione su dirección de correo electrónico al Banco acepta expresa y específicamente comunicarse con el Banco a través de dicha dirección y, por lo tanto, que está dispuesto a recibir información, de carácter confidencial inclusive, por dicho medio y acepta informar a cualesquiera otros titulares conjuntos de la cuenta en particular de la o las direcciones de correo electrónico mediante las cuales el Cliente desea comunicarse.
- 1.10.2 El Cliente declara que el Banco le ha informado debidamente de las consecuencias vinculadas a comunicarse por correo electrónico en una red no segura y que es totalmente consciente de los riesgos inherentes a este medio de comunicación, a saber:
- riesgos relacionados con la integridad y la interceptación de las comunicaciones: la transmisión de los correos electrónicos no puede garantizarse, puesto que la información transmitida por internet, una red no segura, podría ser incompleta, haber sido manipulada o contener virus. Además, la información transmitida de este modo podría ser interceptada o copiada por terceros. Por consiguiente, el Banco no aceptará responsabilidad alguna por cualquier tipo de divulgación que pueda resultar de la transmisión de uno o varios correos electrónicos;
 - riesgos relacionados con interrupciones, retrasos o pérdidas: la información contenida en un correo electrónico podría perderse, destruirse o llegar tarde. Por consiguiente, el Banco no será responsable de los retrasos o pérdidas que puedan producirse en la transmisión de los mensajes (enviados o recibidos) ni de sus posibles consecuencias;
 - ausencia de confidencialidad: la información contenida en los mensajes o los documentos adjuntos de los correos electrónicos transmitidos, aunque va dirigida en exclusiva a la atención y uso de las personas físicas o jurídicas destinatarias a través de la o las direcciones comunicadas, se transmite por internet sin ningún procedimiento de cifrado específico. El

and, therefore, the said information will be provided to him/her by post.

- 1.9.2 Another periodic information, such as trades confirmation and confirmation of transfer executions, will be provided to Clients within the deadlines stipulate in the applicable legislation and by thought the abovementioned means of communications.
- 1.9.3 The account statements are deemed to be accepted by the Client if he/she does not dispute them, in writing, within two months (2) following the date of their dispatch by the Bank. Specific deadlines may be applied under the Framework Contract for Payment Services. If the Client by whatsoever reason does not receive the periodic information, he /she shall inform the Bank immediately.

1.10 Communication by email

- 1.10.1 Any Client providing his email address to the Bank thereby expressly and specifically agrees to communicate with the Bank via his email address and, therefore, is also ready to receive information, notably confidential information, by this means and agrees to inform any other joint holder(s) of the account in particular of the email address(es) with which the Client wishes to communicate.
- 1.10.2 The Client declares that he has been duly informed by the Bank about the consequences linked to communicating by email over the unsecured network, and that he is duly aware of the risks linked to this means of communication, in particular:
- risks relating to integrity and interception: the transmission of emails cannot be guaranteed, as information transmitted over the unsecured internet may be incomplete or manipulated or contain viruses. Furthermore, information transmitted in this way may be intercepted or copied by third parties. Consequently, the Bank accepts no liability for any disclosure that may result from the transmission of (an) email(s);
 - risks relating to interruption, delay, or loss: the information contained in an email may be lost or destroyed or arrive late. Consequently, the Bank cannot be held liable for any delay or loss in the transmission of messages (sent or received) or for any possible consequences thereof;
 - absence of confidentiality: the information contained in the messages and/or attachments of transmitted emails, although it is for the exclusive attention and use of the individuals or entities to whom the emails are addressed via the email address(es) communicated, is transmitted over the internet without any specific encryption procedures. In the event that an email is sent by the Bank, the Bank also has no control over the persons who have or will have access to the inbox relating to the email address(es) communicated by the Client.

Banco, al remitir un correo electrónico, no tendrá control alguno sobre las personas que tienen o tendrán acceso a la bandeja de entrada de la o las direcciones de correo electrónico comunicadas por el Cliente.

- 1.10.3 El Banco está expresamente autorizado a transmitir, a petición del Cliente, a través de la o las direcciones de correo electrónico comunicadas, cualquier tipo de información o documento, que podrán contener, en particular, datos personales o información relativa a todas las cuentas que el Cliente posea individual o conjuntamente, ahora o en el futuro, en el Banco, así como información relacionada con los activos mantenidos ahora o en el futuro en el Banco o las operaciones efectuadas o que deban efectuarse con el Banco o en relación con este.
- 1.10.4 Esos documentos o información incluyen, en particular, todos los contratos, solicitudes de apertura de cuenta, confirmaciones de operaciones, extractos de cuenta, informes sobre el estado de los activos del Cliente, solicitudes de tarjetas de crédito o de débito o solicitudes de suscripción de cualesquiera productos, servicios, líneas de crédito o cualquier otra información relativa a dichos productos, servicios o inversiones.
- 1.10.5 No obstante, el Banco seguirá gozando de libertad para decidir sobre los tipos de documentos o información que esté dispuesto a comunicar por correo electrónico, sin incurrir en responsabilidad alguna respecto de la decisión que tome al respecto.
- 1.10.6 El Cliente declara por lo tanto que conoce y acepta todos los riesgos inherentes a la falta de seguridad asociada a este medio de comunicación, el cual no permite garantizar la confidencialidad de la información ni descartar todos los riesgos de fraude, lo que podría tener repercusiones financieras directas. Por consiguiente, el Cliente exime al Banco de toda responsabilidad por cualesquiera consecuencias adversas que puedan derivarse de su uso.
- 1.10.7 El Cliente se compromete a informar inmediatamente al Banco y a cualquier titular de cuenta conjunto de cualquier cambio en su dirección o direcciones de correo electrónico o de las de sus representantes o apoderados comunicadas previamente al Banco.

1.11 Lista de precios

- 1.11.1 El Banco tendrá derecho a cobrar al Cliente comisiones, gastos, intereses y derechos de conformidad con la Lista de precios. El Banco tendrá derecho a acreditar o adeudar comisiones, gastos, tipos de interés y derechos, así como los impuestos convenidos o habituales, ya sea en cada operación o por período. La correspondiente Lista de precios aplicable en el momento de la firma de los Términos y condiciones generales, con sus sucesivas modificaciones, estará a la libre disposición de los Clientes en el Banco. El Cliente deberá consultar con el Banco los gastos aplicables a una operación propuesta. Al solicitar al Banco la ejecución de una operación, se

1.10.3 The Bank is expressly authorized to transmit, at the Client's request, via the email address(es) communicated, any type of information or document that may contain, in particular, personal data and/or information relating to all the accounts that the Client holds or jointly holds, now or in the future, with the Bank, as well as information relating to the assets held or to be held with the Bank or the transactions effected or to be effected with or in connection with the Bank.

1.10.4 These documents or this information include(s), in particular, all contracts, applications to open an account, transaction confirmations, account statements, reports on the status of the Client's assets, credit or debit card applications or subscription applications for any products, services or credit facilities or any other information related to such products, services or loans.

1.10.5 The Bank nevertheless remains free to decide on the types of documents or information that it is prepared to communicate via email, without incurring in any liability in respect of the choice it makes.

1.10.6 The Client therefore declares that he is aware of and accepts all the risks linked to the lack of security associated with this mean of communication, which cannot guarantee the confidentiality of the information or exclude all risks of fraud and may have a direct financial impact. Consequently, the Client releases the Bank from any liability for any adverse consequences that may result from its use.

1.10.7 The Client undertakes to inform the Bank and any joint account holder immediately, of any change of his email address(es) or those of his legal representative(s), proxy(ies) previously communicated to the Bank.

1.11 Price List

1.11.1 The Bank is entitled to charge the Client commissions, fees, interest and duties in accordance with the Price List. The Bank is entitled to credit or debit commissions, fees, interest rates and duties, as well as the agreed or usual taxes, either per transaction or per period. The relevant Price List applicable at the time of the signature of the General Terms and Conditions and, as amended from time to time, is at the free disposal of the Clients at the Bank. The Client shall enquire with the Bank about the fees applicable to a proposed transaction. By requesting the Bank to execute a transaction, the

considerará que el Cliente ha aceptado la Lista de precios pertinente, a menos que se convenga expresamente lo contrario.

1.11.2 El Banco se reserva el derecho a revisar la Lista de precios en cualquier momento. El Banco notificará al Cliente por escrito los cambios efectuados con un período de preaviso de treinta (30) días.

1.12 Reclamaciones

1.12.1 Los Clientes tendrán la posibilidad de interponer una reclamación ante el Banco a través de cualquiera de los canales indicados a continuación:

- gestor personal;
- correo electrónico: clientservices@bankinter.lu;
- carta dirigida a Bankinter Luxembourg S.A., 37, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg;
- teléfono: +352 20 21 01 (desde Luxemburgo) / 901 810 410 (desde España)

El plazo normal de tramitación para responder a las reclamaciones será de treinta (30) días, salvo que la complejidad de la solicitud y el análisis necesario justifiquen un período mayor. El Banco informará debidamente al Cliente. Si la reclamación atañe a un servicio de pago, el plazo normal de tramitación será de quince (15) días hábiles (remítase al Contrato marco general de servicios de pago).

1.12.2 En ausencia de respuesta por parte del Banco o si el Cliente no está satisfecho con la resolución ofrecida por el Banco, podrá escribir una carta a la atención de la Dirección Autorizada del Banco para solicitar un segundo examen de la reclamación.

1.12.3 Si el Cliente no obtuviera una respuesta del Banco dentro del plazo señalado o si las Partes no alcanzaran un acuerdo sobre la resolución de la reclamación, el Cliente podrá ponerse en contacto con la CSSF (Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo), según lo dispuesto en el Reglamento 16-07 de la CSSF, disponible en www.cssf.lu, o en cualquier otro que lo complemente o sustituya.

1.12.4 Hay más información disponible en el sitio web público del Banco www.bankinter.lu

1.13 Fondo de garantía de depósitos

1.13.1 El Banco es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Luxemburgo (Fonds de garantie des Dépôts Luxembourg «FGDL») y del Sistema de Indemnización de los Inversores de Luxemburgo (Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg «SIIL»).

1.13.2 El FGDL es el fondo de garantía de depósitos oficialmente reconocido en Luxemburgo y su principal misión es garantizar el reembolso a los depositantes en caso de que su efectivo no esté disponible. El ámbito de aplicación de la garantía, las condiciones de la indemnización, los plazos y las formalidades se detallan en la Plantilla de información al depositante, incluida en el paquete de apertura de la cuenta, y están

Client is deemed to have accepted the relevant Price List, unless expressly agreed otherwise.

1.11.2 The Bank reserves the right to review, at any time, the Price List. The Bank will notify the Client, in writing, about the changes introduced within a pre-notice of thirty (30) days."

1.12 Complaints

1.12.1 Clients have the possibility of filing a complaint to the Bank through any of the channels indicated as follows:

- Relationship manager;
- E-mail: clientservices@bankinter.lu;
- Letter addressed to Bankinter Luxembourg S.A., 37, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg;
- Telephone: +352 20 21 01 (from Luxembourg) / 901 810 410 (from Spain)

The normal processing time for complaints being answered is third (30) days unless a longer period is justified by the complexity of the request and the required analysis. The Bank will duly inform the Client. If the complaint is concerning a payment service, the normal process time will be fifteen (15) business days (kindly refer to the General Framework Contract for Payment Services).

1.12.2 In the absence of response by the Bank or if the Client is not satisfied with the resolution granted by the Bank, he/she may write a letter to the attention of the Authorized Management of the Bank to request a second review of the complaint.

1.12.3 If the Client hasn't obtained a response by the Bank within the provided deadline or if the Parties were unable to reach an agreement on the resolution of the complaint, the Client may contact the CSSF, as provided in the CSSF Regulation 16-07, available on www.cssf.lu, or any complementary or substitutive regulation.

1.12.4 Further information is available at the Bank's public website www.bankinter.lu

1.13 Deposit Compensation Scheme

1.13.1 The Bank is a member of the Deposit Guarantee Scheme of Luxembourg (Fonds de garantie des Dépôts Luxembourg « FGDL ») and of the Luxembourg Investor Compensation Scheme (Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg « SIIL »).

1.13.2 The FGDL is the Luxembourg's officially recognized deposit guarantee scheme and its main purpose is to ensure the repayment to depositors in the event that their cash becomes unavailable. The scope of the guarantee, the conditions of the indemnification, the days and the formalities are detailed in the Depositor Information Template, which is included in the account opening package, is available for

disponibles para su consulta en el sitio web público de Bankinter (www.bankinter.lu); también se facilitan a los Clientes previa petición.

1.13.3 El SIIL garantiza la indemnización de los inversores en instrumentos financieros. En el caso de quiebra de un Banco, si este no puede devolver los instrumentos financieros a los Clientes, estos gozarán de una protección en forma de indemnización de hasta 20 000 €. El Banco ofrecerá información adicional previa petición al respecto.

1.13.4 Se puede encontrar más información sobre el FGDL y el SIIL en www.fgdL.lu y www.cssf.lu

1.14 Protección de datos

1.14.1 El Banco es el responsable del tratamiento a efectos de la manipulación de sus datos personales. En consecuencia, el Banco solo accederá, tratará y conservará los datos personales necesarios para la prestación de servicios bancarios y de inversión.

1.14.2 El Cliente podrá ejercer en todo momento sus derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación del tratamiento y portabilidad de los datos en los supuestos y dentro del ámbito del marco jurídico y normativo aplicable en cada momento.

Para ejercer sus derechos, el Cliente podrá ponerse en contacto con el Banco a través de la dirección de correo electrónico dataprivacy@bankinter.lu, adjuntando la copia de su documento de identidad oficial, o bien llamando al Banco a los siguientes números de teléfono: +352 202 101 27 / +352 202 101 44.

1.14.3 El Cliente autoriza al Banco, a sus bancos corresponsales y a cualquier tercero que intervenga en la ejecución de un pago, como una transferencia SWIFT, a tratar todos sus datos personales que se consideren necesarios para la correcta ejecución de la instrucción de pago, de conformidad con la Ley de Protección de Datos.

1.14.4 Los proveedores externos de servicios de pago tendrán acceso a los datos personales necesarios para la prestación de sus servicios de pago y los tratarán y conservarán solo con el consentimiento explícito del usuario de dichos servicios.

1.14.5 El Banco estará expresamente autorizado a tratar los datos personales cuando dicho tratamiento sea necesario para garantizar la prevención, la investigación y la detección de fraudes en materia de pagos.

1.14.6 Dentro de los límites y a los efectos establecidos en el artículo 41 de la Ley luxemburguesa sobre el Sector Financiero, los datos personales también se podrán transmitir a la sociedad matriz del Banco, a otras entidades del grupo Bankinter o a terceros, cuando el Banco esté obligado o habilitado en Derecho para ello. El Cliente reconoce y acepta por el presente acto la comunicación de dicha información.

1.14.7 Se puede encontrar más información sobre el marco de protección de datos del Banco en la Cláusula de protección de datos que se incluye en

consultation on the public website of Bankinter (www.bankinter.lu) and is also provided to Clients upon request.

1.13.3 The SIIL guarantees the compensation of investors in financial instruments. In the event of the Bank's default, if the Bank is unable to return financial instruments to Clients, they shall have protection enabling a compensation up to an amount of € 20.000. Additional information will be delivered by Bank upon request.

1.13.4 Further information about the FGDL and SIIL is available at www.fgdL.lu and www.cssf.lu

1.14 Data Protection

1.14.1 The Bank is the Data Controller for the purposes of handling your personal data. In accordance, the Bank shall only access, process and retain personal data that it is necessary for the provision banking and investment services.

1.14.2 The Client may exercise, at all times, his/her rights of access, rectification, cancellation, opposition, restrict processing and data portability in the cases and within the scope of the legal and regulatory framework applicable at any given time.

To exercise your rights, the Client can contact the Bank through the email address dataprivacy@bankinter.lu, by enclosing his/her copy of the official identification document, or by calling the Bank to the following telephone numbers: +352 202 101 27 / +352 202 101 44.

1.14.3 The Client authorizes the Bank, its correspondent banks and any third party involved in the execution of a payment, such as SWIFT, to process all this/her personal data that may be deemed required for the correct execution of the payment instruction in accordance with Data Protection Law.

1.14.4 Third-party payment services providers have access to personal data needed for the performance of their payment services, process it and conserve it only with the explicit consent of the payment services user.

1.14.5 The Bank is expressly authorized to process the personal data when such is necessary to guarantee the prevention, search and detection of fraud in payment matters.

1.14.6 Within the limits and for the purposes set out in Article 41 of the Luxembourg Law on the Financial Sector, personal data may also be passed on to the Bank's parent company or other entities of the Bankinter Group or to third parties wherever the Bank is legally bound or authorized so to do. The Client hereby acknowledges and agrees on the disclosure of the said information.

1.14.7 Further information about the Bank's Data Protection framework maybe found on the Data Protection Clause included in account opening

el paquete de apertura de la cuenta y en el sitio web público del Banco www.bankinter.lu.

1.15 Grabación de conversaciones telefónicas y registro de transmisiones electrónicas

1.15.1 El Cliente acepta que el Banco se reserve el derecho a grabar las conversaciones telefónicas por motivos de seguridad, control y mejora de la calidad del servicio prestado, para colocar órdenes y concluir operaciones comerciales, de conformidad con el marco jurídico y normativo aplicable en cada momento.

1.15.2 El Cliente y el Banco podrán celebrar un acuerdo especial que regule el intercambio y la colocación de órdenes por teléfono o electrónicamente, así como las efectuadas por medios de comunicación remotos.

1.15.3 El Cliente reconoce y acepta que el Banco, a su exclusiva discreción, y enteramente a riesgo del Cliente, podrá ejecutar en nombre de este las instrucciones recibidas oralmente (incluso por teléfono) o por medios electrónicos (incluido el correo electrónico). No obstante, el Banco podrá solicitar confirmación escrita del Cliente y esperar hasta obtenerla antes de ejecutar la instrucción recibida.

Además, el Cliente asume la total responsabilidad por la ejecución incorrecta o la falta de ejecución de órdenes y otras instrucciones o acuerdos transmitidos por teléfono o medios de comunicación electrónicos.

1.15.4 El Cliente acepta que las grabaciones de las conversaciones telefónicas tendrán un valor probatorio válido e irrefutable, incluido su contenido.

1.15.5 El Cliente tendrá derecho a solicitar del Banco una copia o transcripción de dichas grabaciones telefónicas. El Banco podrá, a su entera discreción, exigir una tasa o una comisión por dicho servicio.

1.15.6 El Banco conservará las grabaciones durante el plazo máximo permitido por el marco jurídico y normativo pertinente aplicable.

1.15.7 Si se produjera algún fallo en el registro o el mantenimiento de las grabaciones, tal eventualidad no podrá invocarse contra el Banco, salvo que se demuestre que hubo culpa grave o dolo.

1.16 Pruebas y errores

1.16.1 Las grabaciones y los documentos conservados por el Banco servirán de prueba completa, a menos que se faciliten pruebas en contrario. Los documentos originales reproducidos y conservados por el Banco en formato digital solo podrán ser refutados por el Cliente por escrito o presentando documentos de la misma naturaleza.

1.16.2 El Cliente será responsable de verificar todas las comunicaciones y extractos de cuenta que el Banco le envíe. Si el Cliente no impugna los documentos y los extractos de cuenta por escrito en el plazo de dos (2) meses a partir de su envío,

package and in the Bank's public website www.bankinter.lu

1.15 Recording of telephone conversations and electronic transmissions

1.15.1 The Client agrees that the Bank reserves the right to record phone conversations for security reasons, control and improvement of the quality of the service provided, for placing orders and for conclude commercial transactions in accordance with the legal and regulatory framework applicable at any given time.

1.15.2 A special agreement may be entered into by the Client and the Bank governing the exchange and placement of orders by telephone or electronically, and those made by remoting means of communication.

1.15.3 The Client acknowledges and agrees that the Bank, at its sole discretion, and entirely at the Client's risk, may execute on the Client's behalf the instructions received orally (including by phone) or by electronically means (including email). Nonetheless, the bank is entitled to request a written confirmation to the Client and wait for it before executing the instruction received.

Furthermore, the Client assumes full responsibility for the incorrect execution or non-execution of orders and other instructions, or agreements transmitted by phone or by electronically means of communication.

1.15.4 The Client agrees that the recordings of telephone conversations are probative, valid and irrefutable, including their content.

1.15.5 The Client has the right to request to the Bank a copy or a transcription of such telephone recordings. The Bank may, at its sole discretion, apply a fee or a commission.

1.15.6 The abovementioned recordings will be kept by the Bank for the maximum period allowed by the relevant applicable legal and regulatory framework.

1.15.7 If a failure occurs in the register or maintenance of the recordings such situation is will not be invoked against the Bank, unless gross negligence or willful conduct is proven.

1.16 Proof and errors

1.16.1 The records and documents held by the Bank serve as full proof, unless proof to the contrary is provided. Original documents reproduced and retained by the Bank in computerized form may only be refuted by the Client in writing, or by submitting documents of the same nature.

1.16.2 The Client is responsible for checking all communications and account statements sent to him by the Bank. If the Client does not dispute the documents and account statements, in writing, within two (2) months of their being sent, all the

se considerará que todos los detalles contenidos en estos son correctos, a excepción de los errores obvios. La carga de la prueba recaerá siempre en el Cliente.

- 1.16.3 El Banco tendrá derecho a rectificar en todo momento los posibles errores o una formulación ambigua incluidos en sus comunicaciones o información pública.
- 1.16.4 Si el Cliente no recibe los documentos, los extractos de cuenta u otras comunicaciones con respecto a una determinada operación dentro de los plazos de entrega habituales de los servicios postales, deberá informar al Banco inmediatamente.
- 1.16.5 Tanto el Banco como el Cliente deberán cumplir con sus obligaciones recíprocas en la oficina del Banco.

1.17 Responsabilidad

- 1.17.1 En general, el Banco solo será responsable por casos de culpa grave o dolo en sus relaciones con el Cliente.
- 1.17.2 El Banco no asumirá responsabilidad alguna respecto de las pérdidas o daños sufridos por sus Clientes resultantes de medidas adoptadas por cualquier Gobierno o autoridad, huelgas u otras medidas de conflicto colectivo, guerras, ataques armados, la interrupción de las transmisiones, las comunicaciones o las redes informáticas, los fallos de los mercados, las cámaras de compensación o los intermediarios que participen en el ejercicio de sus funciones, errores, incidentes o retrasos causados por terceros, el fallo o la interrupción ocasional de las comunicaciones telefónicas o telemáticas y otras situaciones que puedan incidir negativamente en la prestación normal de los servicios por parte del Banco, como las crisis políticas, sociales, sanitarias y económicas.
- 1.17.3 El Cliente será responsable frente al Banco de las consecuencias de la pérdida o el robo fraudulento de los formularios u otros documentos que el Banco le haya facilitado.
- 1.17.4 El Cliente deberá soportar los daños y perjuicios resultantes de la utilización por parte del Banco de instrucciones, documentos u otra documentación de identidad falsificados, alterados o por cualquier otro motivo imperfectos legalmente, excepto en la medida en que se pueda imputar al Banco culpa grave.
- 1.17.5 El Cliente soportará los daños y perjuicios resultantes de su propia incapacidad jurídica o de la de un tercero, salvo que el Banco haya recibido notificación por escrito de tal extremo.
- 1.17.6 El Cliente soportará los daños y perjuicios resultantes de la falta de recepción o de la recepción con retraso, daños o imperfecciones de comunicaciones realizadas por correo, fax, teléfono o cualesquiera otros medios de comunicación o envío.

1.18 Modificaciones de los Términos y condiciones generales

details contained in the documents and account statements shall be deemed to be correct, with the exception of obvious errors. The burden of proof always rests with the Client.

- 1.16.3 The Bank is entitled to rectify, at all times, eventual errors or misunderstanding wording included in its communications or public information.
- 1.16.4 If the Client does not receive the documents, account statements or other communications with regard to a certain transaction within the postal service's customary delivery times, he must inform the Bank at once.
- 1.16.5 Both the Bank and the Client must fulfil their reciprocal obligations at the office of the Bank.

1.17 Liability

- 1.17.1 In general, the Bank is only liable for gross negligence and willful misconduct in its relations with the Client.
- 1.17.2 The Bank shall assume no liability in respect of any loss or damage suffered by its Clients resulting from measures taken by any government or authority, strikes or other collective industrial actions, war, armed assaults, breakdown in transmissions, communications or informative technology networks, failures of the markets, clearing houses and/or brokers involved in the performance of their obligations, errors, incidents or delays that were caused by third parties, failure or punctual interruption of telephones or other telematic communications, and other situations that may interfere with the normal provision of the services by the Bank such as, political, social, sanitary crisis and economic events.
- 1.17.3 The Client is liable vis-à-vis the Bank for the consequences of the loss or fraudulent theft of forms or other documents supplied to the Client by the Bank.
- 1.17.4 Damages resulting from the Bank's having relied upon forged, altered or otherwise legally imperfect instructions, documents or other identity papers must be borne by the Client, except insofar as gross negligence can be imputed to the Bank.
- 1.17.5 Damages resulting from the legal incapacity of the Client or a third party must be borne by the Client, unless the Bank has been sent written notification of such incapacity.
- 1.17.6 Damages resulting from the non-receipt or the overdue, damaged or defaced receipt of communications by post, fax, telephone or any other means of communication or conveyance must be borne by the Client.

1.18 Amendments to the General Terms and Conditions

- 1.18.1 El Banco se reserva el derecho a modificar, corregir o de cualquier otra forma completar en todo momento los Términos y condiciones generales exclusivamente por escrito, a fin de reflejar los eventuales cambios en su operativa comercial. Todas las modificaciones o correcciones se pondrán a disposición del Cliente y se considerarán aprobadas por este si no se opone a las mismas por escrito en el plazo de treinta (30) días a partir de su envío.
- 1.18.2 El Banco se reserva el derecho a modificar, corregir o de cualquier otro modo completar en todo momento los presentes Términos y condiciones generales a fin de cumplir con nuevas leyes y reglamentos, prácticas comerciales estándar o cualquier otro aspecto pertinente resultante de la actividad comercial del Banco. Dichas modificaciones se notificarán al Cliente por escrito con un preaviso de treinta (30) días, por medio de una comunicación incluida en los extractos de cuenta o cualquier otro mensaje postal, por correo electrónico o a través del sistema de banca electrónica que el Banco le envíe.
- 1.18.3 En el supuesto de cualquier modificación relativa al Contrato marco de servicios de pago firmado con el Cliente, el Banco le informará sobre los cambios efectuados con un preaviso de sesenta (60) días.
- 1.18.4 Los cambios se considerarán aceptados por el Cliente si este no informa al Banco, por escrito, de cualquier objeción antes de la fecha propuesta para su entrada en vigor.
- 1.18.5 Si el Cliente no está de acuerdo con las modificaciones, podrá poner fin a su relación bancaria con el Banco o al producto o servicio afectados por dichos cambios antes de la fecha de su entrada en vigor. Esta decisión deberá comunicarse al Banco por escrito.
- 1.19 Finalización de los Términos y condiciones generales
- 1.19.1 El Banco podrá poner fin en cualquier momento a la relación bancaria con el Cliente, a su entera discreción, con un preaviso de treinta (30) días y sin tener que justificar dicha decisión ante él. En el supuesto de que el Cliente sea un consumidor, el Banco estará autorizado a poner fin a la relación bancaria o a cerrar una cuenta en cualquier momento comunicando su decisión con dos meses (2) de antelación. El Banco deberá notificárselo al Cliente por escrito mediante mensaje enviado por correo postal, por correo electrónico o mediante el sistema de banca electrónica. El Cliente podrá poner fin a la relación bancaria o cerrar la cuenta en cualquier momento por medio de una instrucción escrita enviada al Banco.
- 1.19.2 En cualquier caso, el Banco podrá poner fin a la relación bancaria inmediatamente y sin previo aviso si el Cliente incumple sus obligaciones contractuales, si su solvencia se ve amenazada, si ofrece una cobertura insuficiente de las garantías establecidas o no puede aportar otras nuevas, si las operaciones por él realizadas son contrarias al

- 1.18.1 The Bank reserves the right to at any time modify, amend or otherwise complete the General Terms and Conditions solely in writing, to reflect changes in its business operations. All modifications or amendments will be made available to the Client and shall be deemed to have been approved by the Client if he/she does not object to them in writing within thirty (30) days from dispatch.
- 1.18.2 The Bank reserves the right to modify, amend or otherwise complete, at any time, the present General Terms and Conditions to comply with the new laws and regulations, standard market practices or any other relevant matter resulting from the business activity of the Bank. The Client shall be notified of such amendments, in writing, with a pre notice of thirty (30) days, by the means of a communication included in the account statements or any other postal, email or electronic banking system message sent to him/her by the Bank.
- 1.18.3 For any amendment concerning the Framework Contract for Payment Services signed with a Client, the Bank will inform him/her about the changes introduced within sixty (60) days pre-notice.
- 1.18.4 The changes shall be considered as accepted by the Client if the Client does not inform the Bank, in writing, of any objection before the proposed date of entry in force.
- 1.18.5 If the Client does not agree with the amendments, he/she has the right to terminate his/her banking relationship with the Bank or the product/service affected by those changes prior to the date of them enter into force. This decision must be communicated to the Bank in writing.
- 1.19 Termination of the General Terms and Conditions
- 1.19.1 The Bank may, at any time, to terminate the banking relationship with the Client, at its sole discretion, with a pre notice of thirty (30) days without having to justify its decision to him/her. For the Client that is a consumer, the Bank is authorized to terminate the banking relationship and/or close an account at any time and giving two months (2) pre-notice of its decision. The Client shall be notified, in writing, postal, email or electronic banking system message sent to him/her by the Bank. The Client may terminate the banking relationship or close the account at any time by the means of a written instruction send to the Bank.
- 1.19.2 In any event, the Bank may terminate the banking relationship immediately and without given prior notice, if the Client is in breach of his/her contractual obligations, experiences a threat on his/her solvency, offers insufficient coverage of the guarantees in place or it is unable to provide additionally ones, if the transactions

orden público o la moralidad o si concurren sospechas en materia de blanqueo de capitales o financiación del terrorismo y si existe riesgo para la reputación del Banco.

El Banco notificará al Cliente su decisión por escrito mediante un mensaje enviado por correo postal, por correo electrónico o mediante el sistema de banca electrónica.

En ese caso, todos los créditos del Banco frente al Cliente vencerán y serán exigibles inmediatamente y las líneas de crédito concedidas anteriormente quedarán canceladas, salvo que las Partes acuerden proceder de otra manera en un documento aparte.

1.19.3 En ausencia de unas instrucciones claras del Cliente en relación con la devolución de los fondos y otros activos mantenidos por el Banco, este tendrá derecho, dentro de un período de tiempo razonable tras la finalización de la relación bancaria, a elegir el procedimiento para su devolución al Cliente.

1.19.4 Si el Cliente no imparte instrucción alguna para la transferencia de los fondos o los activos depositados y el Banco no puede ponerse en contacto con él, el Banco se reserva el derecho a transferir dichos fondos y activos a la Caisse de Consignation, de conformidad con la Ley luxemburguesa de 29 de abril de 1999.

1.20 Derecho aplicable

1.20.1 Salvo acuerdo en contrario de las Partes, todos los derechos y obligaciones de los Clientes para con el Banco, en relaciones extracontractuales inclusive, se regirán por el Derecho luxemburgués.

Asimismo, y salvo pacto en contrario, el domicilio social del Banco constituirá el lugar de ejecución de las obligaciones del Banco de cara al Cliente y viceversa.

Los litigios entre el Banco y el Cliente se someterán a los Tribunales del Distrito de Luxemburgo. No obstante, el Banco podrá, a su entera discreción, someter la disputa a otro órgano jurisdiccional competente.

II. DISPOSICIONES RELATIVAS A LAS CUENTAS

2.1 Disposiciones generales

2.1.1 El Banco abrirá cuentas en euros o en divisas extranjeras a nombre de las personas físicas o jurídicas que acepte.

Las cuentas en una divisa extranjera estarán sujetas, entre otras cosas, a las reglas sobre tipos de cambio aplicables a la divisa en cuestión. El equivalente de los saldos acreedores denominados en la divisa extranjera se depositará, a nombre del Banco, pero por cuenta y riesgo del Cliente, en los bancos corresponsales seleccionados por el Banco dentro o fuera de la región de la divisa en cuestión. El Banco se reserva expresamente el derecho a denegar una solicitud de apertura de una cuenta en una divisa determinada, sin tener que aducir motivo alguno al respecto.

performed by him/her are against the public order, morality or there is a suspicion involving money laundering or financing of terrorism and if there is a risk of damage to the Bank's reputation.

The Bank will inform the Client of its decision, in writing, postal, email or electronic banking system message sent to him/her by the Bank.

In this case, all the Bank's claims against the Client will be immediately due and payable and the credit facilities previously granted will be cancelled, unless the Parties agreed to proceed otherwise in a separate document.

1.19.3 In the absence of clear instructions from the Client, concerning the return of the funds and other assets held within the Bank, the Bank is entitled to, within a reasonable period of time following the termination of the banking relationship, to decide how the funds will be returned to the Client.

1.19.4 Where the Client does not give any instruction for the transfer of the funds or assets deposited and the Bank is not able to reach him/her, the Bank reserves the right to transfer the said funds and assets to the Caisse de Consignation, in compliance with the Luxembourg Law of 29 April 1999.

1.20 Applicable Law

1.20.1 Unless otherwise agreed by the Parties, all rights and obligations of Clients towards the Bank, including in relation to non-contractual matter, shall be governed by Luxembourg Law.

Likewise, and unless otherwise stipulated, the registered office of the Bank shall be the place of performance of the Bank's obligations towards the Client and vice-versa.

Disputes between the Bank and the Client shall be brought before the Courts of the District of Luxembourg. Nonetheless, the Bank may, at its own discretion, to subject the dispute to another competent court.

II. PROVISIONS RELATING TO ACCOUNTS

2.1 General Provisions

2.1.1 The Bank opens current in euros or in foreign currencies in the name of private individuals or companies that it accepts.

Accounts in a foreign currency are subject, inter alia, to the exchange-rate rules applicable to that currency. The equivalent of credit balances denominated in foreign currency is deposited, in the name of the Bank but at the Client's expense and risk, with the correspondent banks selected by the Bank within or outside the region of the currency in question. The Bank expressly reserves the right to refuse an application to open an account in a given currency, without being required to give any reasons.

2.1.2 A menos que se acuerde expresamente lo contrario, las cuentas generarán intereses acreedores o deudores calculados sobre el saldo de la cuenta de conformidad con las tarifas en vigor del Banco.

2.1.3 En el supuesto de circunstancias excepcionales en los mercados relacionados con la divisa de referencia, el Banco podrá decidir aplicar tipos de interés negativos a los depósitos de cualquier tipo del Cliente.

Salvo pacto en contrario, los tipos de interés sobre las cuentas se determinarán de conformidad con los métodos de cálculo de tipos o el tipo de referencia especificados en la Lista de precios, así como de acuerdo con las prácticas y los usos aplicables en Luxemburgo. En caso de que se utilice un tipo del mercado como referencia para determinar el tipo de interés acreedor aplicable a una cuenta y este pase a ser negativo, el Banco podrá repercutir dicho tipo íntegra o parcialmente al Cliente, aunque tenga un saldo positivo, mediante la aplicación de un tipo de interés negativo a la cuenta en cuestión.

2.1.4 El Cliente que desee retirar un importe en efectivo superior a un millón de euros (1 000 000 euros) de su cuenta en una fecha determinada deberá comunicar dicha intención a los servicios del Banco con al menos dos días hábiles bancarios de antelación para poder garantizar la ejecución de la solicitud.

Dependiendo de la divisa de la retirada, el período de preaviso podría ser superior al indicado. Los fondos reservados de dicha manera por el Cliente, pero no retirados, darán lugar a la imposición de un cargo por parte del Banco, al tipo aplicable.

2.1.5 Si el Banco carga o adeuda por error un importe en la cuenta de un Cliente, tendrá derecho a rectificar dicho error material. Si el importe se acreditó o adeudó incorrectamente en la cuenta, el Banco tendrá derecho a adeudar o acreditar la cuenta por la suma correspondiente, aun sin la obtención del acuerdo previo del Cliente.

2.2 Descubiertos y compensaciones

2.2.1 El Cliente renuncia a sus derechos derivados del artículo 1253 del Código Civil luxemburgués y acepta que el Banco podrá afectar cualesquiera sumas recibidas del Cliente a la deuda (o parte de ella) que el Cliente tenga frente al Banco y que el Cliente desee amortizar.

2.2.2 Se conviene expresamente que todas las cuentas y depósitos mantenidos por el Cliente en el Banco (incluidos los mantenidos en una divisa extranjera o sujetos a diferentes vencimientos o condiciones) constituirán, de hecho y de derecho, únicamente partes de una cuenta indivisible, cuyo saldo se determinará convirtiendo los saldos a la divisa elegida por el Banco, salvo que este y el Cliente hayan convenido específicamente una divisa de referencia, a los tipos de cambio en vigor en la fecha de que se trate. Los saldos acreedores y deudores de las diversas cuentas del Cliente podrán compensarse legal y automáticamente entre sí, sin avisos ni otras formalidades y con

2.1.2 Unless otherwise expressly agreed, the accounts shall bear credit or debit interests calculated on the account balance in accordance with the Bank's tariff in force.

2.1.3 In the event of exceptional circumstances on the markets related to the reference currency, the Bank may decide to apply negative interest rates to Client's deposits of any kind.

Unless otherwise agreed, the interest rates on accounts are set in accordance with the rate calculation methods or reference rate specified in the Price List, as well as according to practices and customs applicable in Luxembourg. In the event that a market rate is used as a reference to determine the credit interest rate applicable to an account and this rate becomes negative, the Bank may pass on this rate in full or in part to the Client, even if he has a positive balance, through the application of a negative interest rate to the account in question.

2.1.4 Client wishing to withdraw a cash amount greater than one million euros (1.000.000 Euros) from his/her account on any given date must inform the Bank's services of this intention at least two banking days before the date in question for the request to be guaranteed.

Depending on the currency of the withdrawal, the notice period may be longer than the above. Funds reserved in such a manner by the Client but not withdrawn will be liable for the Bank's charge at the applicable rate.

2.1.5 When the Bank by mistake charged or debited an amount from a Client's account, it is entitled to rectify the material error. If the amount was incorrectly credited or debited into the account, the Bank is entitled to debit or credit the account for the corresponding amount, even without having obtained the prior agreement of the Client.

2.2 Overdrafts and set-off

2.2.1 The Client waives his rights under article 1253 of the Luxembourg civil code and agrees that the Bank may apply any sums received from the Client to the debt (or part of the debt) that the Client has towards the Bank and that the Client wishes to repay.

2.2.2 It is expressly agreed that all accounts and deposits held by the Client at the Bank (including those in foreign currency or subject to different maturity or conditions) constitute, de facto and de jure, only parts of one indivisible account, of which the balance is determined by converting the balances to the currency of the Bank's choice - unless the Bank and the Client have specifically agreed upon a reference currency/ at the exchange rates prevailing on the statement date. The credit and debit balances on the Client's various accounts may be lawfully and automatically set off against each other, without notice or other formality and regardless of

independencia de si los correspondientes créditos hayan vencido y sean exigibles. Tras la compensación, el saldo deudor de la única cuenta corriente existente entre el Cliente y el Banco quedará garantizado por todos los activos del Cliente y todas las garantías y otros avales de cualquier tipo dados al Banco por el Cliente o por cualquier tercero que actúe a favor del Cliente (incluso en su nombre).

- 2.2.3 El Banco se reserva asimismo el derecho, en todo momento, a su entera discreción y sin previo aviso, a transferir un saldo acreedor presente en cualquiera de las cuentas del Cliente a cualquiera de las otras cuentas de este que presente un saldo deudor, a fin de compensarlo con este último. Además, el Banco se reserva el derecho a convertir inmediatamente los saldos en divisas diferentes de la divisa del saldo deudor si el importe de este no le ofrece al Banco una cobertura suficiente. El Banco gozará de total discreción para decidir si la cobertura puede o no ser suficiente.
- 2.2.4 A menos que se acuerde lo contrario, todas las cuentas deben mostrar un saldo acreedor en todo momento. A menos que se acuerde expresamente lo contrario, cualquier cuenta que tenga un saldo deudor, sin una línea de crédito, se cargará con intereses, calculados pro rata temporis, de acuerdo con la Lista de Precios. El Banco puede, en cualquier momento, solicitar cubrir inmediatamente el saldo deudor en la cuenta.

2.3 Poder de representación

- 2.3.1 Los poderes de representación concedidos a terceros solo se reconocerán si se otorgan en forma de una escritura cuyo contenido y forma sean aceptables para el Banco. Dichos poderes de representación deberán remitirse al Banco junto con una muestra de firma y un justificante de la identidad del representante autorizado. El Banco tendrá en todo momento derecho a solicitar la aprobación del propio Cliente si lo considera necesario u oportuno. No se podrá invocar la responsabilidad del Banco si, por ese motivo, no ejecutara una instrucción impartida por el representante autorizado. Las modificaciones o la revocación de un poder de representación solo surtirán efecto en el primer día hábil siguiente a la recepción por parte del Banco de un documento escrito a tales efectos.

2.4 Apertura de una cuenta y comienzo de la relación bancaria

- 2.4.1 Las relaciones comerciales entre el Cliente y el Banco darán comienzo tras el proceso de apertura de la cuenta corriente principal.
- 2.4.2 A la cuenta corriente principal se podrán agregar otras cuentas, denominadas «Cuentas corrientes secundarias», con las mismas características (titularidad, condiciones de las operaciones, dirección de correspondencia) y en las que se registrarán todas las operaciones de crédito y de

whether or not these claims are due and payable. Following set-off, the debit balance of the single current account existing between the Client and the Bank shall be secured by all the assets of the Client and by all guarantees and other collateral whatsoever given to the Bank by the Client or by any third party acting in favor of the Client (including on his behalf).

- 2.2.3 The Bank also reserves the right, at all times, at its sole discretion and without notice, to transfer a credit balance on any of any Client's accounts, to any of the Client's other accounts that present a debit balance, in order to set off that debit balance. Furthermore, the Bank reserves the right to immediately convert balances in currencies other than the currency of the debit balance, if the amount of the debit balance does not provide the Bank with adequate cover. The Bank has sole discretion to decide whether or not the cover may be sufficient.

- 2.2.4 Unless otherwise agreed, all accounts must show a credit balance at all times. Unless otherwise expressly agreed, any account having a debit balance, without a credit Facility, shall be charged with interests, calculated pro rata temporis, in accordance with the Price List. The Bank may, at any time, ask to cover immediately the overdraft on the account.

2.3 Power of attorney

- 2.3.1 Powers of attorney granted to third parties are only recognized if they are conferred in the form of a deed, the content and form of which are acceptable to the Bank. Such powers of attorney must be submitted to the Bank together with a specimen signature and proof of the identity of the authorized representative. The Bank is entitled at all times to request the approval of the Client itself, should it consider this to be necessary or advisable. The Bank cannot be held liable if, for this reason, it has not executed an instruction given by the authorized representative. Amendments to or the revocation of a power of attorney shall only take effect on the first working day following receipt by the Bank of a written amendment to or revocation of the power of attorney.

2.4 Opening an account and beginning of the banking relationship

- 2.4.1 Commercial relations between the Client and the Bank will start after the opening process of the main current account.
- 2.4.2 Other accounts may be aggregated to the main current account, entitled "Secondary Current Accounts", with the same characteristics (ownership, transaction terms, correspondence address), in which all the debit and credit transactions determined by the commercial

débito determinadas por las relaciones comerciales, a menos que, debido a su naturaleza o requisitos legales, se hayan de individualizar en otras cuentas relacionadas específicamente con estas.

- 2.4.3 El Banco asignará un número diferente a cada cuenta corriente principal y a cada cuenta corriente secundaria, que permitirá su correspondiente identificación. El Banco podrá modificar estos números de cuenta por necesidades operativas, informáticas o de seguridad y se compromete a avisar al Cliente con antelación de dichos cambios, de conformidad con los Términos y condiciones generales.
- 2.4.4 La apertura, el uso y la cancelación de la cuenta corriente principal estarán sujetos a los presentes Términos y condiciones generales, a la legislación y a las prácticas bancarias estándar.
- 2.4.5 Las Cuentas Corrientes sin operaciones o cuya relación bancaria no haya alcanzado los niveles mínimos requeridos por el Banco podrán estar sujetas al pago de una comisión de mantenimiento, cuyo importe y frecuencia establecerá el Banco de conformidad con la Lista de precios en vigor en cada momento.

2.5 Cuentas de menores

1. Los representantes legales de menores podrán abrir en cualquier momento cuentas corrientes en nombre de estos (las «Cuentas de menores») y, desde ese momento, serán responsables frente al Banco de todas las operaciones efectuadas en dichas cuentas y del uso de cualesquiera medios de pago que se pongan a su disposición. Cuando el titular de la cuenta alcance la mayoría de edad o se emancipe, deberá ponerse en contacto con el Banco y comunicar los medios deseados para realizar operaciones en la Cuenta.

2. La apertura de una Cuenta de menores implicará la firma, por parte de los representantes legales del menor, de los documentos que forman parte del paquete de apertura de la cuenta en cuestión.

3. La Cuenta de menores será de titularidad exclusiva del menor y en ella solo podrán realizar operaciones sus representantes legales a tal efecto, excepto en los supuestos en que dichas Cuentas de menores se adeuden para la constitución de depósitos o inversiones financieras.

4. Las tarjetas de débito solo se podrán emitir para menores que hayan alcanzado la edad de 16 años y para los representantes legales que representan al menor en la correspondiente cuenta.

2.6 Tipo de cuentas corrientes y capacidad para realizar operaciones

- 2.6.1 En cuentas corrientes individuales, el titular de la cuenta podrá realizar libremente operaciones de crédito y de débito y otorgar poderes a terceros para que estos realicen operaciones en ellas, por lo que el Banco quedará exento de cualquier responsabilidad respecto a dichas operaciones.

relations will be registered, unless, due to their nature or legal requirements, they should be individualized in other accounts specifically related thereof.

- 2.4.3 The Bank will at tribute a separate number to each main current Account and secondary current account(s), enabling its respective identification. These account numbers may be altered by the Bank, on grounds of operational, computing or security requirements, wherein the Bank undertakes to provide the Client with prior knowledge concerning any alteration produced, in accordance with general terms.
- 2.4.4 Opening use and cancellation of the main current account are subject to the present General Terms and Conditions, legislation and standard banking practices.
- 2.4.5 Current Accounts without transactions or whose banking relationship has not yet attained the minimum levels required by the Bank may be subject to payment of an maintaining the account fee, whose amount and periodicity shall be set by the Bank, in accordance with the Price List in each time in force.

2.5 Minors' Accounts

1. The legal representatives of minors may, at any time, open on their behalf, Current Accounts ("Minors' Account(s)"), and will, thenceforth, be responsible before the Bank, for all transactions made in the respective Minors' Accounts and for use of any means of payment that are made available. When the account holder reaches majority age or is released from parental control, he should contact the Bank and communicate the desired means of making transactions with the Account.

2. The opening of a Minors' Account implies the signature, by the minor's legal representatives of the documents that make part of the opening account package.

3. The Minors' Account is held exclusively by the minor, and transactions may only be made therein by legal representatives for this purpose, except in cases where these Minors' Accounts are debited for the constitution of deposits or financial investments.

4. A Debit card will only be attributed to a minor aged 16 (sixteen) years or above and to the legal representatives that represent the minor in the Minors' Accounts.

2.6 Type of Current Accounts and Transactional Powers

- 2.6.1 For Individual Current Accounts the account holder may freely make debit and credit transactions, and may give powers to third parties in order to carry out transactions in the Current Accounts, wherein the Bank shall be

2.6.2. En cuentas corrientes colectivas:

- a) cuenta solidaria: cualquiera de los titulares de la cuenta podrá realizar operaciones de crédito y de débito y los titulares de la cuenta podrán otorgar poderes a terceros para que realicen operaciones en ellas, por lo que el Banco quedará exento de cualquier responsabilidad respecto a dichas operaciones;
- b) cuenta conjunta con firma conjunta: las operaciones pasivas requerirán la autorización conjunta de todos los titulares de la cuenta y estos podrán otorgar poderes a terceros para que realicen operaciones en las cuentas corrientes, por lo que el Banco quedará exento de cualquier responsabilidad respecto a dichas operaciones;
- c) cuenta conjunta con firma individual: las operaciones pasivas requerirán solo la autorización de uno de los titulares de la cuenta, que podrán otorgar poderes a terceros para que realicen operaciones en las cuentas corrientes, por lo que el Banco quedará exento de cualquier responsabilidad respecto a dichas operaciones.

2.7 Actos para los que es necesaria la intervención de todos los titulares de la cuenta

- 2.7.1. La intervención de todos los titulares de la cuenta, a través de su libre consentimiento, será obligatoria en los supuestos siguientes: i) la apertura de la cuenta; ii) cambios que afecten a las condiciones o los poderes para las operaciones; iii) cambios en los titulares de la cuenta o sus representantes legales; y iv) el cierre de la cuenta corriente.
- 2.7.2. El Banco solo aceptará la intervención de los representantes legales previa presentación de poderes de representación válidos que concedan unos poderes suficientes a tal efecto.

2.8 Incapacidad civil o fallecimiento

- 2.8.1 La incapacidad civil o el fallecimiento del Cliente o de terceros autorizados para actuar en su nombre deberán notificarse al Banco por escrito. En ausencia de dicha notificación, y aunque se haya publicado la información, no se podrá invocar la responsabilidad del Banco.

2.9 Firmas

- 2.9.1 Los titulares de las cuentas o los representantes legales de una cuenta deberán facilitar al Banco, al inicio de la relación bancaria, una muestra de sus firmas.
- 2.9.2 Cualquier cambio en dichas firmas deberá ponerse inmediatamente en conocimiento del Banco.
- 2.9.3 En el caso de personas jurídicas, las muestras de firmas deberán corresponder a las de las personas capaces de obligar jurídicamente a la entidad, de

exempted from any responsibility for the aforementioned transactions.

2.6.2. For Collective Current Accounts:

- a) Solidary account: any of the account holders may make debit and credit transactions, wherein the account holders may confer powers to third parties in order to carry out all the account holders, wherein the Bank shall be exempted from any responsibility for the aforementioned transactions;
- b) Joint account with joint signature: debit transactions require joint authorization by all the account holders, wherein the account holders may confer powers to third parties in order to carry out transactions in the Current Accounts, wherein the Bank shall be exempted from any responsibility for the aforementioned transactions;
- c) Joint account, with individual signature: debit transactions require only one authorization of one account holder, wherein the account holders may confer powers to third parties in order to carry out transactions in the Current Accounts, wherein the Bank shall be exempted from any responsibility for the aforementioned transactions.

2.7 Acts for which intervention of all the account holders is required

- 2.7.1. Intervention of all the account holders, through their free consent, is obligatory in the following cases: (i) opening of the account; (ii) amendments affecting transaction terms/powers; (iii) changes at the account holders or their legal representatives; and (iv) closure of the current account.
- 2.7.2. Intervention of the legal representatives will only be accepted by the Bank via the presentation of valid powers of attorney that grant sufficient powers to this effect.

2.8 Civil incapacity or death

- 2.8.1 The civil incapacity or death of the Client or of third parties authorized to act on his behalf must be notified to the Bank in writing. In the absence of such notification, and even if the information has been published, the Bank shall not be held liable.

2.9 Signatures

- 2.9.1 Account holders or legal representatives of an account must provide the Bank, at the beginning of the banking relationship, with their signature's specimen.
- 2.9.2 Any change on the said signatures must be immediately disclosed to the Bank.
- 2.9.3 In case of legal entities, the signatures specimens must correspond to the persons that legally bound the legal entity, in accordance with the

conformidad con los estatutos sociales y el registro mercantil.

2.10 Firmas electrónicas

- 2.10.1 Si la firma manuscrita se ha sustituido por un medio de acceso electrónico personal y confidencial, como una firma electrónica, la introducción de un número de identificación en un teclado, la comunicación electrónica de una contraseña o cualquier otro procedimiento técnico implementado por el Banco, el uso de dichos medios por el Cliente tendrá la misma fuerza vinculante que el uso de una firma manuscrita.
- 2.10.2 En lo referente a todas las instrucciones, contratos y comunicaciones emitidos o aceptados mediante dichos medios electrónicos, el Cliente acepta por el presente acto que su autenticación se efectúe a través de dichos medios y que será responsable de mantener los elementos de identificación secretos e inaccesibles para terceros, reconociéndoles el mismo valor probatorio que un documento con firma ológrafa.
- 2.10.3 El Cliente será responsable frente al Banco del uso incorrecto de los códigos personales vinculados al uso de una firma electrónica y, en consecuencia, de los posibles daños resultantes de un fraude en el proceso de firma de los documentos.

2.11 Cierre y liquidación de la cuenta

- 2.11.1 El Banco podrá poner fin en cualquier momento a sus relaciones o cerrar todas las cuentas, con un preaviso de treinta (30) días, sin obligación alguna de justificar su decisión ante el Cliente. Lo mismo será de aplicación, salvo pacto en contrario, a cualquier cuenta abierta en nombre del Cliente.
El Banco notificará al Cliente al respecto en cualquier correspondencia (postal o electrónica) que le envíe.
A menos que se disponga lo contrario, el Cliente podrá cerrar sus cuentas en cualquier momento. El Banco se reserva el derecho a cargar una comisión de cierre de cuenta de conformidad con la Lista de precios en vigor.
- 2.11.2. En caso de finalización de su relación con el Cliente, todas las obligaciones contratadas por este, incluidas las sujetas a un plazo específico, pasarán automáticamente a ser exigibles de inmediato y sin previo aviso, salvo disposición en contrario de la normativa aplicable o de un acuerdo específico.

III. DISPOSICIONES RELATIVAS A LOS SERVICIOS DE INVERSIÓN

3.1 Disposiciones generales

- 3.1.1 Antes de prestar un servicio, el Banco se compromete a proporcionar a sus Clientes información suficiente, en especial en relación con sus servicios, los instrumentos financieros y las estrategias de inversión ofrecidos, así como

articles of the association and the trade and commercial register.

2.10 Electronic Signatures

- 2.10.1 When the handwritten signature has been replaced by a personal and confidential means of electronic access, such as providing an electronic signature, typing an identification number on a keyboard, electronically communicating a password, or any other technical procedure implemented by the Bank, the use of such means by the Client will have the same binding force as the use of a handwritten signature.
- 2.10.2 For all the instructions, contracts and communications issued or accepted by these electronic means, the Client hereby accepts that his/her authentication is made by such means, he/her is responsible for keeping the identification elements secret and inaccessible to third parties and recognizes the same value of proof as a document signed in handwriting.
- 2.10.3 The Client is liable towards the Bank for the incorrect use of the personal codes linked to the use of an electronic signature and, consequently, for the possible damages resulting from a fraud in the signature process of the documents.

2.11 Account termination and settlement

- 2.11.1 The Bank may, at any time, terminate its relationships and/or close all accounts, with a pre notice of thirty (30) days, without any obligation to justify its decision to the Client. The same also applies, unless otherwise agreed, to any account opened in the name of the Client.
The Client shall be notified thereof in any (postal or electronic) correspondence sent to it by the Bank.
Unless otherwise provided, the Client may close his accounts at any time. The Bank reserves the right to make a charge for any account closure in accordance with the Price List in force.
- 2.11.2. In case of the termination of its relationship with the Client, all obligations contracted by the Client, including those subjects to a specific term, shall automatically become payable immediately and without notice unless otherwise specified in the applicable legislation or by a specific agreement.

III. PROVISIONS RELATED TO INVESTMENT SERVICES

3.1 General provisions

- 3.1.1 The Bank undertakes, before render a service, to provide its Clients with adequate information notably relating to its services, the financial instruments and the investment strategies offered, and all the associates costs and charges.

sobre todos los costes y comisiones correspondientes.

- 3.1.2 A tal efecto, y aparte de la información legal y reglamentaria aplicable a cada instrumento financiero, el Cliente recibirá un documento denominado «Folleto MiFID», que forma parte integral del paquete de apertura de la cuenta y en el que se detalla la prestación de los servicios de inversión ofrecidos por el Banco.
- 3.1.3 Cuando la información sobre los instrumentos financieros sea facilitada por fuentes externas, el Banco confiará en su exactitud e integridad. Por lo tanto, el Banco no podrá detectar imprecisiones o incorrecciones en los datos, salvo que sean razonablemente evidentes, y, a esos efectos, no será responsable de las consecuencias.
- 3.1.4 El Banco facilitará al Cliente información sobre todos los costes y comisiones asociados al instrumento financiero o servicio de inversión. Los costes y los cargos asociados figurarán en la Lista de precios y en el paquete de información precontractual puesto a disposición del Cliente antes de una operación.

3.2 Instrumentos financieros, servicios de inversión y servicios auxiliares

- 3.2.1 El Banco podrá ofrecer los siguientes servicios de inversión y servicios auxiliares:
- recepción y transmisión de las órdenes del Cliente respecto de uno o varios instrumentos financieros;
 - ejecución de órdenes respecto de uno o varios instrumentos financieros;
 - asesoramiento de inversión;
 - gestión discrecional e individualizada de carteras;
 - administración y custodia de instrumentos financieros;
 - distribución de instrumentos financieros con o sin compromiso;
 - elaboración de informes de análisis financiero y de inversión u otras formas de recomendaciones generales relacionadas con instrumentos financieros.
- 3.2.2 En cuanto a los instrumentos financieros, la oferta comercial del Banco podrá incluir los siguientes tipos:
- renta fija;
 - renta variable;
 - fondos de inversión;
 - depósitos estructurados;
 - derivados.
- 3.2.3 La oferta comercial del Banco se podrá ampliar o reducir en cualquier momento, sin necesidad de informar a los Clientes existentes en el momento del cambio.

3.3 Clasificación de los Clientes

3.3.1 Disposiciones generales

- 3.3.1.1 En aplicación de las leyes y los reglamentos en vigor, el Banco informará a los Clientes sobre su clasificación como «Clientes minoristas», «Clientes profesionales» o «Contraparte elegible»

3.1.2 For this purpose, and besides the legal and regulatory information applicable to each financial instrument, Clients receive a document entitled "MiFID Brochure", which forms an integral part of the opening account package, that details the provision of the investment services offered by the Bank.

3.1.3 When the financial instrument information is provided by external sources, the Bank relies on its accuracy and completeness. Therefore, the Bank is unable to detect imprecise or incorrect data, unless it is reasonably identifiable, and for this purpose cannot be liable for the consequences.

3.1.4 The Bank shall provide the Client with the information on all the costs and charges associated to the financial instrument or investment service. The costs and associate charges are contained in the Price List and in the precontractual information package made available to the Client prior to a transaction.

3.2 Financial Instruments and Investment and Ancillary Services

3.2.1 The Bank may offer the following investment and auxiliary services:

- Reception and transmission of Client 'orders in relation to one or more financial instruments;
- Execution of orders in relation to one or more financial instruments;
- Investment Advisory;
- Discretionary and individualized portfolio management;
- Administration and custody of financial instruments;
- Distribution with or without commitment of financial instruments;
- Preparation of financial investment and analysis reports or other forms of general recommendation linked to financial instruments.

3.2.2 As for financial instruments, the commercial offer of Bank may include the following:

- Fixed income;
- Variable income;
- Investment Funds;
- Structure Deposits;
- Derivatives;

3.2.3 The commercial offer of the Bank maybe enlarged or reduced at any time, without the need of informing the existing Clients at the time of the change.

3.3 Client Categorization

3.3.1 General Provisions

3.3.1.1 In application of the legal and regulatory in force, the Bank shall inform its Clients about their categorization as "Retail Clients", "Professional

antes de la prestación de servicios de inversión o servicios auxiliares.

La clasificación asignada se fundamenta en el conocimiento y el nivel de experiencia de los Clientes en los mercados financieros y en su capacidad para comprender y asumir los riesgos derivados de sus decisiones de inversión.

Por lo tanto, esta clasificación determinará el grado de protección concedido al Cliente cuando suscriba los productos y los servicios de inversión ofrecidos por el Banco.

3.3.1.2 El Banco informará al Cliente sobre su clasificación por medio de una comunicación escrita.

3.3.2 Clasificación de los Clientes

3.3.2.1 Cliente minorista o «no profesional» es cualquier persona física o jurídica que no es un Cliente Profesional.

Los Clientes minoristas se benefician de la mayor protección jurídica respecto de todos los servicios, productos y operaciones proporcionados por el Banco en relación con los mercados de instrumentos financieros.

3.3.2.2 Clientes profesionales son las personas físicas o jurídicas que cuentan con la experiencia, los conocimientos y las competencias necesarios para tomar sus propias decisiones de inversión y ponderar correctamente los riesgos en que incurrir, y que además cumplen ciertos criterios definidos en el marco jurídico y normativo aplicable.

Los Clientes profesionales gozan de un grado de protección inferior al de los Clientes minoristas.

3.3.2.3 Clientes Contrapartes elegibles son los Clientes profesionales que, respecto a servicios específicos, cumplen los criterios adicionales definidos en el marco jurídico y normativo aplicable.

Los Clientes elegibles gozan del nivel de protección más bajo.

3.3.2.4 Las Partes convienen expresamente que la clasificación del Cliente se aplicará a toda la relación bancaria, es decir, a todas las operaciones, servicios, productos, actividades y servicios auxiliares proporcionados o prestados por el Banco.

3.3.3 Cambio de clasificación

3.3.3.1 Con arreglo al marco jurídico y normativo en vigor, el Cliente podrá solicitar un cambio en su clasificación. El Cliente que desee hacerlo, deberá presentar una solicitud formal al Banco (la plantilla interna del Banco se le proporcionará previa petición), que decidirá si puede o no aceptarla en función de las condiciones, circunstancias y conocimientos del Cliente y de los requisitos normativos en vigor.

Los Clientes podrán solicitar un mayor nivel de protección o, al contrario, que se reduzca el grado de protección concedido por el Banco en relación con los mercados de instrumentos financieros. Para obtener más información, consulte el folleto MiFID disponible en www.bankinter.lu.

Clients" or "Eligible Counterparty" before the provision of investment and/or ancillary services.

The categorization assigned is based on the Clients knowledge and level of experience in financial markets and their ability to understand and assume the risks driven from their investment decisions.

Therefore, this classification determines the protection level granted to Client when they subscribe the investment products and services offered by the Bank.

3.3.1.2 The Bank notifies the Client about his/her categorization by the means of a written communication.

3.3.2 Client Categorization

3.3.2.1 Retail Clients or "non-professional" Clients are any individual or legal entity that is not a Professional Client.

Retail Clients benefit from the widest scope of legal protection for all services, products and transactions provided by the Bank in relation with the markets in financial instruments.

3.3.2.2 Professional Clients are any individual or legal entity that have the experience, knowledge, and necessary skills to make their own investment decisions and correctly assess the risks incurred, as well as meet certain criteria defined in the applicable legal and regulatory framework. Professional Clients benefit from a lower level protection when compared with Retail Clients.

3.3.2.3 Eligible Counterparty Clients are any Professional Client who, concerning specific services, meet the additional criteria defined in the applicable legal and regulatory framework. Eligible Clients benefit from the lower level of protection.

3.3.2.4 It is expressly agreed between the Parties that the Client's categorization shall apply to the entire banking relationship meaning, to all transactions, services, products activities, ancillary services provided by the Bank.

3.3.3 Change of Categorization

3.3.3.1 As per the legal and regulatory framework in force, the Client can request a change of his/her categorization. The Client who wishes to do so must send a formal request to Bank (internal template of the Bank that will be provided to him/her upon request), which decides, depending on its conditions, circumstances, knowledge and regulatory requirements in force if can accept, or not, the request made.

Clients may request an enhanced level of protection ("opt-up") or, instead, reduce the level of protection granted by the Bank ("opt-down") in relation with the markets in financial instruments. For further information, please consult the MiFID flyer available at www.bankinter.lu.

El Banco deberá informar debidamente a los Clientes sobre la aceptación o la denegación de la solicitud.

Clients will be duly informed by the Bank about the acceptance or refusal of the request.

3.4 Tipos de servicios de inversión: disposiciones generales

3.4. Types of Investment Services – General provisions

3.4.1 Con arreglo al marco jurídico y normativo aplicable, el Banco deberá obtener de los Clientes a quienes preste servicios de inversión —servicios de asesoramiento o gestión discrecional de carteras— la información necesaria relativa a los conocimientos y la experiencia del Cliente en los diferentes instrumentos financieros y servicios de inversión, la situación financiera del Cliente, incluida su capacidad para soportar pérdidas, y sus objetivos de inversión, incluida su tolerancia al riesgo, a fin de poder ofrecer o recomendar a los Clientes los servicios de inversión y los productos financieros más adecuados para ellos.

3.4.1 Based on the applicable legal and regulatory framework, the Bank is required to obtain from its Clients, to whom provides investment services – advisory or discretionary portfolio management services-, the necessary information concerning the Client's knowledge and experience in the different financial instruments and investment services, the Client's financial situation, including his ability to bear losses, and his investment objectives, including his risk tolerance, in order to be able to offer and/or recommend to Clients the investment services and financial products that are suitable for him/her.

3.4.2 En el ámbito de la recepción y la transmisión de órdenes relacionadas con instrumentos financieros considerados «no complejos», el Banco tendrá derecho a no evaluar la idoneidad de la operación a la luz del perfil del Cliente, siempre que el Banco sepa que no está prestando servicios de asesoramiento de inversión o de asesoramiento o gestión discrecional de carteras.

3.4.2 In the provision of the reception and transmission of orders in relation to financial instruments that are considered as "non complex", the Bank is entitled to decide not to assess the adequacy of the operation in light of the Client's profile, provide that that the Bank knows that is not under an investment advice, advisory or discretionary portfolio management services.

3.4.3 El Banco informa por el presente acto de que no prestará a los Clientes servicios de inversión ni le recomendará productos financieros si no ha obtenido de estos el resultado de su evaluación de idoneidad y conveniencia, si procede.

3.4.3 The Bank hereby informs that will not provide to Clients investments services or recommend financial products if has not obtained from the Client his/her appropriateness and suitability assessment result, as applicable.

3.4.4 El Cliente será el único y total responsable de la veracidad de la información que facilite al Banco para la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares.

3.4.4 The Client is entirely and solely responsible for the truthfulness of the information he/her furnishes to the Bank for the provision of investment and ancillary services.

3.5 Perfil de inversión y evaluación de idoneidad

3.5 Investment Profile and suitability assessment

3.5.1 El perfil de inversión de un Cliente dependerá de sus conocimientos y experiencia en relación con un producto o servicios específicos, su situación financiera y su horizonte de inversión, su capacidad para soportar pérdidas y su tolerancia al riesgo.

3.5.1 The investment profile of a Client will depend of the Clients' knowledge and experience in relation to a specific product or services, his/her financial situation and investment horizon, ability to bear losses and risk tolerance.

3.5.2 Respecto a cada servicio de asesoramiento de inversión o de gestión discrecional de carteras, el Cliente tendrá la posibilidad de definir diferentes perfiles de inversión por contrato.

3.5.2 For each investment advisory or discretionary portfolio management services, the Client has the possibility of defining different investment profiles per contract.

3.5.3 El perfil de inversión seguirá siendo válido hasta que el Cliente informe al Banco acerca de cualquier cambio pertinente que pueda incidir en el perfil de inversión entonces en vigor.

3.5.3 The investment profile remains valid until the Client informs the Bank about any relevant change that may have an impact on the current investment profile.

3.5.4 El Banco informará al Cliente sobre su perfil de inversión por medio de una comunicación escrita.

3.5.4 The Bank informs the Client about his/her investment profile by the means of a written communication.

3.6. Evaluación de conveniencia

3.6. Appropriateness assessment

3.6.1 El Banco realizará el cuestionario de conveniencia a efectos de recabar información sobre el conocimiento y la experiencia del Cliente

3.6.1 The Bank carries out the appropriateness questionnaire for the purpose of collecting information on the Client's knowledge and

en los instrumentos financieros incluidos en su oferta comercial.

Basándose en el resultado de la evaluación de conveniencia, el Banco podrá identificar los instrumentos financieros más adecuados para el Cliente.

El Cliente será responsable de la veracidad de la información que facilite al Banco para la realización de la evaluación de conveniencia.

3.7 Política de mejor ejecución

- 3.7.1 El Banco informará a sus Clientes sobre su Política de mejor ejecución.
- 3.7.2 El Banco se compromete a ejecutar las órdenes del Cliente de conformidad con la política de mejor ejecución.
- 3.7.3 La política de mejor ejecución aplicable a los Clientes minoristas será igualmente de aplicación a los Clientes profesionales, a menos que las Partes hayan convenido expresamente una política diferente de ejecución de las órdenes.
- 3.7.4 Cuando el Banco ejecute una orden en nombre de un Cliente minorista, el mejor resultado posible se determinará con arreglo al precio del instrumento financiero y los costes relativos a la ejecución de la orden. Para la selección del centro de ejecución de la orden del Cliente se tendrán en cuenta varios criterios, como la liquidez, la velocidad, la probabilidad de la ejecución y el volumen de liquidación, la naturaleza de la orden o cualesquiera otros factores, a fin de garantizar la eficiencia de la ejecución.
- 3.7.5 El Cliente queda informado y acepta que el Banco se reserva el derecho a modificar el centro de ejecución en cualquier momento para velar por la mejor ejecución posible para el Cliente. Esta disposición se aplicará a toda la orden, incluidas las instrucciones específicas.
- 3.7.6 Si el Cliente ha impartido instrucciones específicas, el Banco se atendrá a las mismas para la ejecución de la orden. En ese caso, el Banco quedará eximido de su obligación de mejor ejecución en la medida en que la orden o un aspecto preciso de esta se ejecuten de conformidad con las instrucciones específicas impartidas por el Cliente. El Cliente queda informado y acepta que las instrucciones específicas podrían impedir al Banco adoptar las medidas necesarias incluidas en su Política de mejor ejecución.
- 3.7.7 La Política de mejor ejecución se facilitará al Cliente previa petición y figurará asimismo en el sitio web del Banco (www.bankinter.lu).
- 3.7.8 No se podrá invocar la responsabilidad del Banco por el incumplimiento de la totalidad o parte de su Política de mejor ejecución o por cualesquiera pérdidas o daños y perjuicios causados al Cliente por tal extremo en el supuesto de un caso de fuerza mayor (es decir, un evento capaz de interrumpir o perturbar sus servicios, total o parcialmente). La responsabilidad del Banco quedará circunscrita a supuestos de culpa grave en el uso de los recursos necesarios para cumplir

experience in the financial instruments that are included in the commercial offer of the Bank.

Based on the result of the appropriateness assessment, the Bank will be able to identify those financial instruments that are appropriate to the Client.

The Client is responsible for the truthfulness of the information he/she provides to the Bank for the completion of the appropriateness assessment.

3.7 Best Execution Policy

- 3.7.1 The Bank shall inform its Clients about its Best Execution Policy.
- 3.7.2 The Bank undertakes to execute the Client's orders in accordance with the best execution policy.
- 3.7.3 The best execution policy applicable to Retail Clients shall equally apply to Professional Clients, unless a different order execution policy has been expressly agreed between the Parties.
- 3.7.4 When the Bank executes an order on behalf of a Retail Client, the best result possible shall be determined on the basis of price of the financial instrument and the costs related to the execution of the order. The selection of the execution venue for the Client's order includes several criteria such as the liquidity, speed, likelihood of the execution and settlement size, nature of the order or any other criteria in order to ensure the efficiency of the execution.
- 3.7.5 The Client is informed and agrees that the Bank reserves the right to modify the execution venue at any time to ensure the best possible execution for the Client. This provision applies to the entire order, including specific instructions.
- 3.7.6 If the Client has given specific instructions, the Bank will execute the order according these instructions. In this case, the Bank is released from its best execution obligation to the extent that the order or a precise aspect of the order is executed in accordance with the specific instructions given by the Client. The Client is informed and agrees that specific instructions may prevent the Bank from taking the necessary measures included in its Best Execution Policy.
- 3.7.7 The Execution Policy will be provided to the Client on demand and will be included in the Bank's website (www.bankinter.lu).
- 3.7.8 The Bank may not be liable for non-compliance with all or part of its Best Execution Policy or for any loss or damage thereby caused to the Client in case of an event constituting force majeure (i.e. event liable to interrupt, disrupt its services in whole or part). The Bank's liability shall be restricted to instances of gross negligence in the use of the necessary resources to comply with the terms and conditions of the Best Execution Policy.

con los términos y condiciones de la Política de mejor ejecución.

3.8. Gestión de las órdenes

3.8.1 El Banco se guiará por el principio de secuencialidad al ejecutar las órdenes del Cliente, si las condiciones del mercado lo permiten y si el Cliente no ha impartido otras instrucciones diferentes y aceptadas. Si el Banco se encuentra con dificultades al ejecutar la orden de un Cliente, se pondrá directamente en contacto con él.

El Cliente permite al Banco combinar sus órdenes con las de otros Clientes, y en ese caso las órdenes no se presentarán inmediatamente para su ejecución. El Banco hará uso de esta facultad únicamente si es improbable que combinar las órdenes tenga consecuencias negativas para el Cliente. Sin embargo, no puede descartarse la posibilidad de que combinar las órdenes redunde en detrimento del Cliente en un determinado caso.

Si el Banco no puede ejecutar órdenes combinadas íntegramente, los instrumentos financieros correspondientes se distribuirán en proporción al volumen de las órdenes originales. El Banco efectuará todas las distribuciones de órdenes al precio medio de la parte ejecutada de la orden combinada.

3.8.2 Al aceptar los Términos y condiciones generales, el Cliente ordena expresamente al Banco que no haga pública ninguna orden a precio limitado que el Cliente pueda impartirle respecto de acciones negociadas en un mercado regulado en el que dicha orden no se pueda ejecutar inmediatamente.

El Cliente podrá revocar en cualquier momento esta instrucción respecto de cualquier operación particular en la que el Cliente sí requiera la publicación inmediata de la orden en cuestión.

En todo caso, el Banco no publicará ninguna orden a precio limitado del Cliente que el Banco no pueda ejecutar inmediatamente si dicha orden presenta un volumen mayor al normal en el mercado.

3.9. Política de conflictos de intereses

3.9.1 El Banco ha instaurado y aplica una política para gestionar los conflictos de intereses conforme a las disposiciones jurídicas en vigor. En esta política se identifican las situaciones que podrían dar o dar lugar a un conflicto de intereses con un riesgo elevado de perjudicar los intereses de uno o varios Clientes y su objetivo es informar a los Clientes en un medio duradero de la existencia del conflicto y los riesgos correspondientes.

Esta política se describe brevemente en el folleto MiFID disponible en www.bankinter.lu. Se puede proporcionar información adicional a petición del Cliente.

3.10 Incentivos

3.10.1 Los incentivos se definen como unos honorarios, una comisión o un beneficio no pecuniario

3.8. Orders handling

3.8.1 The Bank supports the principle of sequentially when executing Client orders, if market conditions permit and if no otherwise agreed instructions have been provided by the Client. If the Bank meets difficulties with executing a Client's order the Client will be contacted directly. The Client consents to the Bank combining orders with those of other

Clients, in which case orders will not be offered immediately for execution. The Bank will only use this power if it is unlikely that combining orders will have negative consequences for the Client. The

possibility cannot, however, be excluded that combining orders will be to the Client's disadvantage in a specific case.

If the Bank is unable to execute combined orders in full, the Financial Instruments concerned will be allocated in proportion to the size of original orders. All allocations of orders by the Bank will be made at the average price of the executed portion of the combined order.

3.8.2 By agreeing to the General Terms and Conditions, the Client is expressly instructing the Bank not to make public any limit order the Client may place with the Bank in respect of shares traded on a regulated market where that order cannot immediately be executed.

The Client may, at any time, revoke this instruction for any particular transaction where the Client does require immediate publication of the relevant order.

In any event, the Bank will not publish any limit order from the Client that the Bank cannot immediately execute where the limit order is large in scale in comparison to normal market size.

3.9. Conflict of Interests Policy

3.9.1 The Bank has established and implements a policy for managing Conflicts of Interest that is in conformity with the legal provisions in force. This Policy identifies those situations that might or do give rise to a conflict of interests including a high risk of harming the interests of one or more Clients and aims to inform Clients on a durable medium of the existence of the existing of the conflict and the related risks.

This Policy is briefly described in the MiFID Flyer available at www.bankinter.lu. Further information can be furnished at the Client's request.

3.10 Inducements

3.10.1 Inducements are defined as a fee, commission or a non-monetary benefit paid or received by the

abonados o recibidos por el Banco de un tercero en relación con la prestación de servicios al Cliente.

- 3.10.2 Se considera que los incentivos mejoran la calidad del servicio prestado al Cliente, en especial al ampliar su acceso a una mayor gama de productos. El Cliente reconoce y acepta por el presente acto que si el Banco envía una orden a un tercero en su nombre o si presta otro servicio de inversión o servicio auxiliar, podrá recibir una remuneración del profesional a quien se transmite la orden.
- 3.10.3 En el supuesto de servicios independientes de asesoramiento de inversión o gestión de carteras, los beneficios que el Banco pueda recibir por la prestación de estos servicios se transferirán íntegramente al Cliente, lo antes posible.
- 3.10.4 El Banco no aceptará más beneficios que los que se puedan clasificar conforme al marco jurídico y normativo pertinente como beneficios no pecuniarios de escasa relevancia.
- 3.10.5 Se informará anualmente al Cliente, mediante el informe de costes y comisiones a año vencido, sobre el importe exacto de los incentivos percibidos por el Banco de terceros.
- 3.10.6 En el sitio web de Bankinter (www.bankinter.lu) puede consultarse información adicional sobre la Política de incentivos. Esta también se podrá solicitar al gestor personal.

3.11. Custodia y compraventa de instrumentos financieros

- 3.11.1 El Banco aceptará todo tipo de instrumentos financieros para mantenerlos bajo su custodia, por lo cual cobraremos una comisión conforme a la Lista de Precios en vigor. Los instrumentos financieros depositados en el Banco o puestos bajo su gestión se administrarán en una cuenta de instrumentos financieros aparte.
- 3.11.2 El Banco tendrá derecho a mantener los instrumentos financieros en la cuenta de depósito colectiva del Banco, o bien a depositarlos en un tercero. Con carácter alternativo, podrá transferir los instrumentos financieros (los instrumentos financieros del Cliente y los del Banco siempre estarán segregados) a una empresa de custodia, a nombre del Banco, pero por cuenta y riesgo del Cliente. En este último supuesto, el Cliente tendrá la titularidad conjunta con respecto a los instrumentos financieros mantenidos en la cuenta de depósito colectiva, de acuerdo con el número de instrumentos financieros que haya depositado. Si los instrumentos financieros se transfieren a un corresponsal dentro o fuera de Luxemburgo, el Banco quedará liberado de todas sus obligaciones desde el momento en que los instrumentos financieros se entreguen en la oficina de dicho corresponsal. Cualquier transferencia a la oficina del Banco en Luxemburgo, ya sea según las instrucciones del Cliente o a solicitud del Banco, correrá por cuenta y riesgo del Cliente. Si los instrumentos financieros se transfieren a un corresponsal en el extranjero, los reglamentos y las prácticas

Bank from a third party in relation to the provision of services to Client.

- 3.10.2 Inducements are deemed to improve the quality of the service provided to the Client, in particular, by increasing access to a wider range of products. The Client hereby acknowledges and agrees that if the Banks sends an order to a third party on his/her behalf or if provides another investment service or ancillary service, it may be remunerated from the professional to whom the order is transmitted.
- 3.10.3 In case of independent investment advice or portfolio management services, the benefits that the Bank may receive in relation to the provision of those services are fully transferred to Clients, as soon as possible.
- 3.10.4 The Bank shall not accept any benefit other than the ones that can be classified under the relevant legal and regulatory framework as minor non-monetary benefits.
- 3.10.5 The Client will be informed annually, through the annual ex post costs and charges report, about the exact amount of inducements that have been perceived by the Bank from third parties.
- 3.10.6 More information about the Inducements Policy will be available at Bankinter website (www.bankinter.lu) or can be requested to the relationship manager.

3.11. Custody and purchase/sale of financial instruments

- 3.11.1 The Bank takes all kinds of financial instruments into safe custody, for which we will charge a fee in accordance with the Price List in force. Financial instruments deposited with and/or placed under the management of the Bank are administered on a separate financial instruments account.
- 3.11.2 The Bank is entitled to keep the financial instruments in the Bank's collective deposit account, or to deposit them with a third party. Alternatively, it may transfer the financial instruments (there is always a separation between the Client's financial instruments and the Bank's financial instruments) to a custodian company, in the Bank's name but at the Client's expense and risk. In the latter case, the Client has joint title with respect to the financial instruments held in the collective deposit account, in accordance with the number of financial instruments he has deposited. If the financial instruments are transferred to a correspondent in or outside Luxembourg, the Bank will be discharged from all of its obligations as of the moment that the financial instruments are delivered to that correspondent's office. Any transfer to the office of the Bank in Luxembourg, either upon instruction of the Client or at the request of the Bank, is at the Client's expense and risk. If financial instruments are transferred to a correspondent abroad, the regulations applicable to and practices at the location of safe custody

aplicables en el lugar de custodia se aplicarán a los derechos y obligaciones del corresponsal con respecto al Banco y al Cliente.

3.11.3 En caso de que se depositen instrumentos financieros en una cuenta fungible, el Banco solo estará obligado a entregar al Cliente instrumentos financieros de la misma descripción, tipo y valor, pero no necesariamente con los mismos números de serie que los efectivamente depositados por el Cliente.

3.11.4 El Banco emitirá un recibo respecto de todos los instrumentos financieros y activos depositados en su entidad.

3.11.5 Respecto de los instrumentos financieros depositados, el Banco, en particular, en todo momento y salvo instrucciones en contrario:

- cobrará los cupones vencidos y abonará el producto en la cuenta del Cliente;
- adquirirá las nuevas hojas de cupones necesarias;
- realizará canjes, conversiones y estampillados;
- ofrecerá y venderá derechos de suscripción, de conformidad con las instrucciones del Cliente; o
- establecerá listas de los titulares de los bonos, posibilitará el rescate de bonos y pagará dividendos.

El Banco no será responsable de los errores u omisiones que se produzcan en la prestación de los servicios anteriormente señalados, salvo en la medida en que se demuestre que medió culpa grave. El Banco cobrará por sus servicios ordinarios unas comisiones acordes a las tarifas aplicables.

Además, el Banco se reserva el derecho a adeudar en la o las cuentas del Cliente los costes soportados en relación con actos especiales y medidas inusuales.

3.11.6 El Banco prestará todos los servicios señalados basándose únicamente en los datos a su disposición y no será responsable de la falta de ejecución parcial o total de cualquier operación con respecto a los instrumentos financieros depositados en él.

3.12 Protección de los instrumentos financieros o los fondos

3.12.1 El Banco cumplirá con sus obligaciones como custodio de los instrumentos financieros en nombre de sus Clientes con la misma atención y diligencia debida que dedica a la conservación de sus propios instrumentos financieros.

3.12.2 El Banco estará autorizado, siempre que sea necesario u oportuno o cuando así lo impongan los usos locales de la jurisdicción en la que opere, a registrar los instrumentos de los Clientes en una cuenta ómnibus abierta a nombre del Banco, por cuenta de sus Clientes, en un subcustodio contratado a tal efecto en el Gran Ducado de Luxemburgo o en el extranjero.

3.12.3 El Banco actuará con prudencia, atención y diligencia en lo que respecta a la selección, nombramiento y examen periódico de sus subcustodios externos y tendrá en cuenta las obligaciones legales, reglamentarias y contractuales relacionadas con la conservación de

will apply to the correspondent's rights and obligations vis-à-vis the Bank and the Client

3.11.3 In case financial instruments are deposited in a fungible account, the Bank is only obliged to deliver to the Client financial instruments of the same description, type and value but not necessarily bearing same serial numbers as the financial instruments actually deposited by the Client.

3.11.4 The Bank issues a receipt for all financial instruments and assets deposited with it.

3.11.5 In respect of the deposited financial instruments, the Bank will, unless otherwise instructed, in particular, at all times:

- collect coupons made payable and credit the proceeds to the Client's account;
- acquire the necessary new coupon sheets;
- undertake exchange, conversion and stamping;
- offer and sell subscription rights, in accordance with the Client's instructions; or
- establish drawing lists, make bonds redeemable and pay dividends.

The Bank is not liable for errors and omissions occurring in the rendering of the aforementioned services, except insofar as it is shown that the Bank has been grossly negligent. The Bank charges

commission at the applicable rates in respect of its regular services.

Furthermore, the Bank reserves the right to debit the Client's account(s) in respect of the costs incurred in connection with special acts and unusual measures.

3.11.6 The Bank carries out all the aforementioned services solely on the basis of the data at its disposal and is not responsible for the incompleteness or non-execution of any transaction with respect to the financial instruments deposited with it.

3.12 Safeguarding of financial instruments or funds

3.12.1 The Bank shall meet its obligations as a custodian of financial instruments on behalf of its Clients with the same care and due diligence that applies to the conservation of its own financial instruments.

3.12.2 The Bank is authorized, whenever necessary or convenient or required by local practices in the jurisdiction in which it is operating, to register its Clients instruments in an omnibus account opened in the Bank's name, on behalf of its Clients, with a sub-custodian contracted for this purpose in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

3.12.3 The Bank acts with prudence, care and diligence concerning the selection, appointment and periodic examination of its third party sub-custodians, as well as takes into consideration the legal, regulatory and contractual obligations related to the

los valores, en especial las que pueden afectar a los derechos de los Clientes.

3.12.4 El Banco solo será responsable en el supuesto de culpa grave por su parte en la protección de los valores confiados por sus Clientes. En la medida más amplia permitida en Derecho, no se podrá invocar la responsabilidad del Banco por la solvencia del subcustodio ni por su posible culpa en el transcurso de sus actividades. Dicho esto, el Cliente soportará una parte proporcional de todas las consecuencias financieras y jurídicas que afecten a los valores colocados por el Banco en dicho subcustodio de resultados de cualquier caso de fuerza mayor que pueda sobrevenir y de cualquier otro supuesto que escape al control del Banco y cuyas consecuencias habrían sido inevitables a pesar de los esfuerzos razonables realizados por el Banco para evitarlas, y que puedan provocar la eliminación, el deterioro, la falta de disponibilidad o la pérdida (total o parcial) de los valores registrados a nombre del Banco por cuenta del Cliente.

3.12.5 De igual manera, el Banco no será responsable de cualesquiera daños y perjuicios, pérdidas o costes que pueda sufrir el Cliente en relación con un supuesto de insolvencia relacionado con el subcustodio, siempre que el Banco demuestre que actuó con el cuidado y la diligencia debidos en el nombramiento y el mantenimiento de dicho subcustodio, excepto si dicha entidad es una filial del Grupo.

3.12.6 Cuando el Banco (o un tercero) mantengan los instrumentos financieros del Cliente en una cuenta de custodia sometida a un Derecho extranjero, los derechos del Cliente relativos a los instrumentos financieros depositados en la cuenta de custodia en cuestión podrán diferir de los que habría tenido conforme al Derecho nacional.

3.13 Código LEI

3.13.1 Los clientes que sean personas jurídicas aceptan facilitar al Banco, al principio de la relación bancaria o a lo largo de esta, el código Identificador de Entidades Jurídicas («LEI», por sus siglas en inglés) emitido por una Unidad Operativa Local («LOU», por sus siglas en inglés) o un Agente de Registro, para poder adquirir, vender o realizar ciertas operaciones con instrumentos financieros, como acciones, warrants, bonos y ETF en un mercado. Esta obligación también será de aplicación a los instrumentos financieros negociados fuera de mercado.

3.13.2 El Cliente reconoce y acepta por el presente acto que, de no proporcionar al Banco el Código LEI, este no podrá proceder con sus instrucciones relativas a los instrumentos financieros anteriormente mencionados, ya que dicho código es obligatorio en virtud del marco de información jurídica y normativa MiFID II.

3.14 Actuaciones societarias

conservation of the securities, notably the ones that can affect the rights of Clients.

3.12.4 The Bank shall only be liable in the event of gross negligence on its part on safekeeping of securities entrusted by its Clients. To the widest extent authorized by Law, the Bank shall be neither accountable for the solvency of the sub-custodian, neither for the negligence in the course of their activities. This being said, the Client will bear a proportional share of all the financial and legal consequences affecting the securities placed at the Bank at that sub-custodian, as a result of any case of force majeure that may arise, and any other case outside of the control of the Bank whose consequences would have been unavoidable despite of the reasonable efforts made by the Bank to prevent it, that may cause the elimination, deterioration, unavailability or loss (total or partial) of the securities register in the name of the Bank on behalf of the Client.

3.12.5 Likewise, the Bank shall not be liable for any damages, losses or costs that the Client may incur in connection with an event of insolvency related to the sub-custodian, as long as the Bank has proved that has act with due diligence in care in the appointment and maintenance of such sub-custodian, except if such entity belongs is a subsidiary of the Group.

3.12.6 When the Bank (or a third party) holds the financial instruments of the Client on a custody account subject to a foreign law, the rights of the Client relating to financial instruments deposit on that custody account may differ from those rights would have been under national law.

3.13 LEI Code

3.13.1 Clients that are legal entities agree to provide to the Bank, at the beginning or during the banking relationship, the Legal Entity Identifier ("LEI") code issued by a Local Operational Unit ("LOU") or a Registration Agent, so they can be able to acquire, sell or execute certain transactions on financial instruments such as shares, warrants, bonds, ETF trades on a market. This obligation is also applicable for the financial instruments executed off market.

3.13.2 The Client hereby acknowledges and accept that if does not provide the Bank with the LEI Code, the Bank will not be able to proceed with its instructions in relation to the above-mentioned financial instruments, once such code is mandatory under the MiFID II legal and regulatory reporting framework.

3.14 Corporate actions

En su condición de custodio, el Banco vigilará los acontecimientos que afecten a los instrumentos financieros depositados en él.

El Banco supervisará todas las operaciones que puedan afectar a los valores bajo su custodia e informará al Cliente de los detalles de dichas operaciones, siempre dentro de lo posible. El Banco solo tendrá una responsabilidad subsidiaria respecto a la vigilancia de dichas operaciones, que será principalmente responsabilidad del Cliente.

Salvo instrucciones en contrario, en el supuesto de actuaciones societarias, el Cliente autoriza expresamente al Banco a elegir la alternativa que considere apropiada, a riesgo exclusivo del cliente, sin que este tenga posibilidad alguna de reclamar daños y perjuicios al Banco.

El Banco recuerda al Cliente que con arreglo a las disposiciones legales nacionales, la posesión de instrumentos financieros, en especial los extranjeros, y la realización de operaciones con estos podrán dar lugar a que ciertos participantes en el mercado, en particular las autoridades nacionales, los depositarios, los emisores de dichos instrumentos financieros, los corresponsales del Banco y otras entidades relacionadas (las «Entidades») exijan al Banco que proporcione determinada información confidencial en relación con el Cliente o la identidad del beneficiario efectivo de dichos instrumentos.

El Cliente concede expresamente al Banco plenos poderes para facilitar cualquier información a las Entidades y acepta comunicar el número de los instrumentos financieros y la información relativa a la adquisición o la transferencia de valores.

3.15 Depósitos a plazo

- 3.15.1 El Banco está dispuesto a aceptar fondos en depósitos a plazo, con arreglo a los términos y condiciones que ha establecido. El Banco tendrá derecho en todo momento a estipular un importe mínimo para un depósito a plazo.
- 3.15.2 El Banco calculará y establecerá el tipo de interés aplicable a dichos depósitos de conformidad con su política para la divisa en cuestión y las reglas aplicables generalmente en los mercados financieros afectados y, a la finalización del plazo del contrato, abonará los intereses en dicha divisa en la cuenta del Cliente en el Banco.
- 3.15.3 Salvo y en la medida en que el Cliente no haya impartido instrucciones en contrario, el Banco renovará los depósitos a plazo a su vencimiento por el mismo período, al tipo de interés en vigor en la fecha de renovación. Si el Cliente desea impartir alguna orden diferente, deberá hacérsela llegar al Banco en horario de oficina, al menos tres (3) días hábiles antes del vencimiento del plazo.
- 3.15.4 A petición del Cliente, se podrá poner fin a un depósito a plazo antes de su vencimiento, a condición de que el Cliente abone los intereses de penalización fijados por el Banco, así como todos los costes de dicho rescate prematuro. El Banco

As a custodian, the Bank shall monitor events affecting the financial instruments deposited with the Bank.

The Bank watches over all the operations that may affect the securities in its custody and inform the Client of the details of such operations in a best effort basis. The Bank have only a secondary liability in respect to the surveillance of such operations, which is primarily a responsibility of the Client.

Unless otherwise instructed, in the event of corporate actions, the Client expressly authorizes the Bank to choose the option it considers entail, at the sole risk of the Client without any possibility for the Client to claim for damages against the Bank.

The Bank draws the attention of the Client to the fact that pursuant to domestic legal provisions, holding financial instruments, holding particularly foreign instruments and carrying out transactions involving these instruments, certain parties involved in the market, in particular national authorities, depositories, issuers of these financial instruments, Bank's correspondents and other related entity (the "Entities") may require to the Bank to provide some confidential information in relation to the Client or the identity of the beneficial owner of said instruments.

The Client expressly gives to the Bank full power to provide any information to the Entities and accept to disclose the number of the financial instruments and the information relating the acquisition or transfer of securities.

3.15 Term Deposits

- 3.15.1 The Bank is willing to take funds on term deposit, subject to the terms and conditions it has specified. The Bank is entitled at all times to stipulate a minimum amount for a term deposit.
- 3.15.2 The Bank calculates and sets the interest rate applicable to these deposits in accordance with its policy for the currency in question and the rules that generally apply on the financial markets concerned and, at the end of the term of the contract, credits the interest in that currency to the Client's account at the Bank.
- 3.15.3 Unless and insofar as the Client has given instructions to the contrary, the Bank will renew the term deposits at the end of the term for the same period, at the rate of interest prevailing on the renewal date. If the Client wishes to instruct the Bank otherwise, the Bank must receive his instructions during office hours, at least three (3) working days before the end of the term.
- 3.15.4 At the Client's request, a term deposit may be terminated before the end of its term, on condition that the Client pays penalty interest to be fixed by the Bank as well as all the costs of terminating the deposit early. The Bank is

podrá denegar la terminación de los depósitos a plazo antes de su vencimiento.

3.16 Préstamos Lombardos

3.16.1 El Préstamo Lombardo es un medio para proporcionar liquidez temporal al Cliente. Su objetivo es financiar la inversión en instrumentos financieros en el Banco o financiar otros activos o actividades ajenos al Banco.

Los derechos y obligaciones de las Partes se regirán por un Contrato de préstamo lombardo.

3.16.2 El Préstamo lombardo se podrá conceder como préstamo o como línea de crédito. Su importe se establecerá de conformidad con la valoración, los factores de riesgo y la divisa de los activos depositados como garantía en el Banco, así como teniendo en consideración las inversiones planificadas del Cliente.

3.16.3 El Cliente pignora a favor del Banco todos los activos elegibles que el Banco mantenga ahora o en el futuro a fin de garantizar la devolución del principal, los intereses, las comisiones y los gastos accesorios de todas sus deudas actuales o futuras para con el Banco.

Esta pignoración incluye, en particular, los instrumentos financieros, las escrituras de propiedad, los títulos de deuda, los valores transferibles y las cuentas por cobrar en efectivo pertenecientes ahora o en el futuro al Cliente y respecto de los que el Banco es o será tenedor o deudor frente al Cliente.

3.16.4 Todas las amortizaciones se efectuarán en la divisa en que se concedió el Préstamo lombardo.

3.17 Pignoración

3.17.1 Se conviene expresamente que, como garantía del cumplimiento de todas las obligaciones del Cliente para con el Banco y para el pago de las sumas debidas por el Cliente al Banco, ahora o en cualquier momento, el Cliente otorga un derecho de prenda en primer grado (gage de premier rang) al Banco sobre todos los instrumentos financieros, efectivo, importes, créditos, derechos, bienes, letras de cambio, activos y otros depósitos mantenidos en su nombre, ahora o en el futuro, en el Banco o por terceros a nombre del Banco (la «Propiedad en prenda»), sin que sea necesario especificar de forma individualizada la Propiedad en prenda. El Banco estará autorizado formalmente a establecer un derecho prendario, en nombre del Cliente y a sus expensas (incluidos los aranceles de registro), y a registrar su derecho, así como a llevar a cabo el resto de las formalidades requeridas para constituir un derecho prendario válido frente a terceros.

3.17.2 El Banco tendrá derecho, a su entera discreción, a determinar el valor de la Propiedad en prenda y a decidir si ofrece una garantía suficiente de las obligaciones contraídas por el Cliente. El Banco podrá exigir en todo momento al Cliente que aporte instrumentos financieros adicionales para disponer de una garantía razonablemente suficiente respecto a los riesgos asociados a sus operaciones relativas a la Cuenta del Cliente.

entitled to refuse to terminate term deposits early.

3.16 Lombard Loans

3.16.1 The Lombard Loan is a mean to provide temporary liquidity to the Client. It is intended to finance investment in financial instruments with the Bank or to finance other assets or activities outside of the Bank.

The rights and obligations of the Parties are governed by a Lombard Loan Agreement.

3.16.2 The Lombard Loan may be granted as a loan or line of credit. Its amount is set according to the valuation and risk and currency factors of the assets deposited as security with Bank and the Client's planned investments.

3.16.3 The Client pledges to the Bank all eligible assets that are or will be held by the Bank, in order to guarantee repayment of the principal, interest, fees and ancillary expenses of all existing or future claims that the Bank holds or may hold.

This pledge notably includes financial instruments, property titles, debt securities, transferable securities and cash receivables belonging to or that will belong to the Client and for which the Bank is or will be the holder or debtor towards the Client.

3.16.4 Any repayments shall be made in the currency in which the Lombard Loan was granted.

3.17 Pledging

3.17.1 It is expressly agreed that, as a security for the satisfaction of any obligation of the Client towards the Bank and for the payment of monies owed by the Client to the Bank, now or at any time, the Client grants a first ranking pledge (gage de premier rang) to the Bank over all financial instruments, cash, monies, claims, titles, goods, bills, assets and other deposits held in his name, now or in future, with the Bank or by third parties in the Bank's name (the "Pledged Property"), and that the Pledged Property does not need to be individually specified. The Bank is formally authorized to establish a right of pledge, in the Client's name and at the Client's expense (including registration fees) and to have that right registered, and also to undertake all the other formalities required in order to establish a valid right of pledge vis-à-vis third parties.

3.17.2 The Bank is entitled, at its sole judgement, to determine the value of the Pledged Property and to decide whether it provides enough security of the obligations contracted by the Client. The Bank is always entitled to require the Client to put additional financial instruments to have reasonably adequate security for the risks that may be associated with its transactions related to the Account of the Client.

3.17.3 Si el Cliente no cumpliera con sus compromisos al vencimiento del plazo, el Banco tendrá derecho a designar, a su discreción, el método de ejecución de la prenda de conformidad con las leyes y los reglamentos aplicables de Luxemburgo y, en particular, el Banco podrá:

- adquirir los instrumentos financieros o las cuentas por cobrar al precio determinado según un proceso de tasación convenido entre el Banco y el Cliente;
- vender los instrumentos financieros o las cuentas por cobrar pignorados mediante una operación privada a condiciones de mercado, en un mercado de valores o en venta pública;
- obtener una orden judicial para que el Banco se quede con la totalidad o parte de los instrumentos financieros o las cuentas por cobrar pignorados como pago de los importes debidos por el Cliente, de conformidad con una valoración realizada por uno o varios expertos;
- en caso de instrumentos financieros cotizados en un mercado de valores situado en Luxemburgo o en el extranjero o negociados en un mercado regulado, que opere normalmente, reconocido y abierto al público, adquirir dichos instrumentos financieros al precio de mercado en vigor o, en el caso de unidades o participaciones de un organismo de inversión colectiva que calcule y publique regularmente su valor liquidativo, adquirir dichas unidades o participaciones al último valor liquidativo publicado; o
- proceder a una compensación con respecto a los instrumentos financieros o las cuentas por cobrar pignorados.

3.17.4 El Banco tendrá derecho a considerar recíprocas todas las obligaciones contraídas por el Cliente frente a Banco. El Banco tendrá derecho a considerar el incumplimiento de los compromisos de pago del Cliente una violación contractual, que dará derecho al Banco a declarar todas las deudas del Cliente inmediatamente vencidas y exigibles.

3.17.5 El Banco se reserva el derecho, en todo momento y a su exclusiva discreción, a exigir el pago de la parte ya utilizada de cualquier línea de crédito concedida al Cliente, así como de todos los demás importes debidos.

3.17.3 If the Client has not fulfilled its commitments by the end of the term, the Bank is entitled, at its discretion, to designate the enforcement method of the pledge in accordance with the applicable Luxembourg laws and regulations and in particular, the Bank may:

- acquire the financial instruments and/or receivables at the price determined pursuant to a valuation process as agreed between the Bank and the Client;
- sell the pledged financial instruments and/or receivables by private transaction at arm's length conditions, at a stock exchange or by public sale;
- obtain a court order that all or part of the pledged financial instruments and/or receivables shall remain to the Bank in payment of amounts duly owed by the Client, in accordance with an estimate made by expert(s);
- in case of financial instruments admitted to official listing on a stock exchange situated in Luxembourg or abroad or dealt on a regulated market, operating regularly, recognized and open to the public, acquire such financial instruments at the prevailing market price or, in case of units or shares of an undertaking for collective investment which calculates and regularly publishes its net asset value, acquire such units or shares at the last published net asset value; or
- proceed to set-off with respect to the pledged financial instruments and/or receivables.

3.17.4 The Bank is entitled to consider all obligations entered into by the Client vis-à-vis the Bank to be reciprocal. The Bank is entitled to consider the non-fulfilment of the Client's payment obligations as a breach of contract, entitling the Bank to declare all of its claims on the Client to be forthwith due and payable.

3.17.5 The Bank reserves the right, at all times and at its sole discretion, to demand payment of the already drawn portion of any credit extended to the Client as well as all other amounts due.

Firmante / *Undersigned*

Firmante / *Undersigned*

.....
(Lugar y fecha)
(Place and date)

.....
(Firma)
(Signature)

.....
(Firma)
(Signature)