

**CONTRATO DE APERTURA DE CUENTA, DEPOSITO Y ADMINISTRACION DE VALORES  
REPRESENTADO POR MEDIO DE TITULOS O ANOTACIONES EN CUENTA ("el Contrato")**

En Madrid, a ..... de ..... de .....

**DE UNA PARTE,**

Macarena Fernández-Figares Rodríguez, actuando en nombre y representación de LINK SECURITIES SV, S.A., en adelante "LINK SV", con domicilio en Madrid, C/ Juan Esplandiú 15, y CIF A/80298110, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 2413, folio 141, hoja Nº M-42302, e inscrita en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 141.

**Y DE OTRA PARTE,**

D./Dª .....  
con NIF Nº ..... domiciliado/a/s en .....  
Calle....., Nº....., Código Postal, .....  
, que actúa/n en su propio nombre y derecho y a quien/es se designara/n de ahora en adelante como "EL CLIENTE"

**EXPONEN**

1º.- Que LINK SV es una ESI (empresa de servicios de inversión) que tiene por actividad, entre otras, la recepción de ordenes sobre operaciones en Mercados de Contado y Derivados Nacionales e Internacionales por cuenta de sus clientes y su ejecución o transmisión a terceros intermediarios; así como la compensación en su caso, la custodia y liquidación de instrumentos financieros bien de forma directa o también a través de terceros custodios y liquidadores.

a) Información sobre LINK SV

La sociedad es una ESI Española, con CIF A80298110, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 2413, folio 141, hoja nº M-42302, e inscrita en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 141. La entidad está sometida a supervisión por la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

El Cliente podrá comunicarse en el idioma Español con la ESI, en relación con este contrato y con los productos o servicios de inversión ofrecidos, bien a través de teléfono, fax, correo ordinario y/o correo electrónico.

Los datos de contacto de LINK SECURITIES SV, S.A. son

- ♦ Domicilio Social: Juan Esplandiú 15, Bajo, 28007 Madrid
- ♦ Teléfono: 91-5040612
- ♦ Fax: 91-5044046
- ♦ Web: [www.linksecurities.com](http://www.linksecurities.com)
- ♦ Otros Contactos: Agentes. Todos los Agentes de la Sociedad están debidamente registrados en la CNMV (puede consultar los datos de contacto en la página web de la sociedad o a través de la página Web de la CNMV). Su actuación se circunscribe al territorio español.

b) Servicio de Atención al Cliente

Para cualquier discrepancia que surja en la aplicación de lo dispuesto en el contrato o en la mera prestación de servicios, la entidad conforme a la normativa vigente ha puesto a disposición de los clientes un Servicio de Atención para la resolución de quejas y presentación de reclamaciones en los términos establecidos por el reglamento de defensa del cliente (consultar en [www.linksecurities.com](http://www.linksecurities.com))

El cliente podrá dirigir sus reclamaciones alternativamente con carácter previo a:

Servicio de Defensa del Cliente  
Juan Esplandiú 15  
28007 Madrid  
[www.linksecurities.com](http://www.linksecurities.com)  
[sdc@linksecurities.com](mailto:sdc@linksecurities.com)

Defensor del Cliente  
Bolsas y Mercados Españoles  
Plaza de la Lealtad 1, 28014 Madrid  
Tel: (34) 91 589 16 22/30/59  
Fax: (34) 91 589 12 52  
E-mail: [defensor@bolsasymercados.es](mailto:defensor@bolsasymercados.es)

El cliente también podrá dirigirlas en su caso a:

Oficina de Atención al Inversor  
CNMV  
902 149 200  
Paseo de la Castellana, 19. 28046 Madrid · Fax 91 585 17 01  
Passeig de Gràcia, 19. 08007 Barcelona · Fax 93 304 73 10  
[inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)

2º.- El Cliente ha sido categorizado por LINK SV, con carácter previo a la celebración de este contrato, y de acuerdo con la normativa vigente como, Cliente Minorista o Profesional. De igual manera y con carácter previo LINK SV, en su caso, ha evaluado la conveniencia de prestar los solicitados servicios de inversión al cliente al objeto de determinar la adecuación de la capacidad financiera, los objetivos de inversión, el perfil de riesgo y los conocimientos del cliente sobre los productos y servicios que desea contratar y de acuerdo con los criterios expresados por LINK SV en el documento de evaluación.

- (marque con una x si es su caso) El cliente declara que ha solicitado de forma expresa la prestación de estos servicios, aun cuando la sociedad hubiera concluido que la prestación de los mismos no era conveniente conforme a sus conocimientos, objetivos de inversión y perfil de riesgo, siendo el CLIENTE en todo momento consciente de los riesgos que ello implica y aceptando su plena responsabilidad en la decisión tomada.

3º El Cliente está interesado en la apertura de una cuenta de valores para operar, depositar y liquidar las operaciones que realice en los productos financieros siguientes. (marque con una x que servicios quiere que se le presten)

- Mercados de Renta Variable y Renta Fija Nacional o Internacional. (Incluye suscripción y reembolso de participaciones en cualesquiera Fondos de Inversión, Mercados de Deuda Pública).
- Mercados de Derivados Nacionales y/o internacionales
- Acceso al Broker on line de LINK SV

4º Las partes convienen la aplicación al presente contrato de las normas de conducta previstas, con carácter general, en la legislación del mercado de valores, así como las establecidas y aplicables en las Bolsas de las que LINK SV sea miembro o intervenga el cliente, en la medida que resulten de aplicación. Quedan igualmente sometidas a las normas que regulan el funcionamiento de cada Cámara de Compensación de instrumentos financieros a los que LINK SV pertenezca, así como a los Términos de Negocio establecidos por las plataformas de negociación que el cliente elige para la intermediación de Contratos por Diferencias, en su caso.

5º LINK SV ha elaborado el presente contrato de intermediación, compensación, custodia, liquidación y administración de instrumentos financieros (el "contrato"), cuyos términos se ajustan a lo previsto en la legislación aplicable, y que ambas partes han convenido otorgar con arreglo a las siguientes cláusulas generales y condiciones particulares para cada uno de los servicios prestados a solicitud del cliente:

## CONDICIONES GENERALES

### PRIMERA. OBJETO DEL CONTRATO

El presente contrato regula las condiciones de intermediación, compensación en Mercados Nacionales de Renta Variable, depósito, custodia liquidación y administración de valores propiedad del CLIENTE que, en la fecha del contrato o en cualquier momento posterior, éste mantenga en su cuenta abierta en LINK SV, que actúa como depositario de los mismos, bien de forma directa o través de otros custodios y liquidadores, así como cualquiera otras condiciones aplicables a las órdenes que el CLIENTE pueda dar a LINK SV en relación con dichos valores. Las condiciones de intermediación y compensación liquidación en su caso de otros instrumentos financieros quedarán reguladas mediante anexos a este contrato.

### SEGUNDA. OBLIGACIONES DE LINK SV

#### 1º- NORMAS DE CONDUCTA

##### **a) Incentivos**

LINK SV como consecuencia de la prestación de sus servicios de inversión, a fin de conseguir un aumento de la calidad del servicio prestado, y actuando siempre en interés óptimo del cliente, podrá recibir y abonar honorarios, comisiones, beneficios no pecuniarios. La naturaleza y cuantía, o cuando la cuantía no se pueda determinar, el método de cálculo de esa cuantía, consta en la Política de Conflictos de Interés puesta a su disposición en nuestras oficinas, así como en el sitio web [www.linksecurities.com/atencionalcliente.asp/](http://www.linksecurities.com/atencionalcliente.asp/) - "Información de relevancia" - "Documento pdf de información sobre la sociedad". No obstante el cliente conserva el derecho de recibir, cuando así lo solicite por escrito, información exacta y detallada por parte de LINK, sobre dichos incentivos.

##### **b) Conflictos de interés:**

LINK SV dispone de mecanismos para prevenir, identificar y gestionar los conflictos de interés que puedan producirse entre nuestra entidad y nuestros clientes. Para los casos en que las medidas adoptadas no sean suficientes y/o el conflicto de interés no pueda evitarse, LINK revelará al cliente la existencia del mismo, con carácter previo a la prestación del servicio, a fin de que el cliente pueda adoptar una decisión con conocimiento pleno de los riesgos y conflictos que asume. De igual manera puede conocer la Política de Conflictos de Interés diseñada por LINK SV en el sitio web establecido en el "punto b" anterior.

##### **c) Política de Ejecución de órdenes**

LINK SV ha establecido una Política de Mejor Ejecución de órdenes cuyo objetivo es garantizar el resultado óptimo de ejecución de las órdenes de los clientes en términos de contraprestación total de acuerdo con los factores de evaluación fijados en la misma. La entidad de acuerdo con esta política tratará de buscar la mejor ejecución de las órdenes de los clientes, sujeto siempre a las instrucciones que estos transmitan, y advirtiéndolo en su caso, de que la entidad no puede garantizar la mejor ejecución de acuerdo con las premisas de dichas instrucciones. Esta PME establece las entidades reconocidas por LINK SV al objeto de transmitir las órdenes de los clientes para su ejecución en los mercados en los que LINK no sea miembro. El Cliente, en su caso, autoriza a LINK SV a la ejecución de sus órdenes al margen de un mercado regulado o un SMN. El cliente acepta y autoriza a LINK SV a ejecutar sus órdenes a través de terceras entidades reconocidas en la PME. El Cliente puede acceder a la Política de Mejor ejecución en el sitio web establecido en el "punto b" anterior.

#### 2º- EXCLUSIONES EXPRESAS

- a) LINK SV no asesora ni va asesorar al cliente sobre los servicios prestados regulados en este contrato o las operaciones subyacentes, si bien ha informado previamente al cliente sobre los riesgos implícitos y explícitos existentes en los mercados y productos en los que va a operar.
- b) LINK SV no garantiza o avala las obligaciones de los liquidadores, custodios y subcustodios que intervengan en la ejecución, depósito y liquidación de los instrumentos financieros, si bien ha evaluado la conveniencia de de las entidades elegidas para prestar estos servicios de acuerdo con el reconocido prestigio internacional y la solvencia de las mismas.
- c) Link SV no asume ninguna obligación de reclamar a los agentes de pagos, custodios y liquidadores por el incumplimiento de las obligaciones que estos contraigan con los clientes, más allá de las que

se deriven de la aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley del Mercado de Valores y cualquier otra legislación aplicable.

### **3º- OBLIGACIONES DE INFORMACION**

LINK SV informará al CLIENTE de todos los datos relevantes en relación con los valores, especialmente los que permitan el ejercicio de cualquier derecho político y económico si los hubiere, sometiéndose las partes, en todo caso, a los requisitos de información previstos en la legislación del mercado de valores.

LINK SV ha puesto en conocimiento del cliente las entidades con cuyo concurso se puede llevar a cabo la ejecución, liquidación y custodia de los valores objeto de este contrato. En las estipulaciones, quinta, séptima y en el Anexo I se fijan las condiciones que regulan la utilización de terceras entidades para la ejecución, custodia y liquidación de estas operaciones.

Con periodicidad, al menos trimestral, LINK SV remitirá al CLIENTE, en soporte duradero, información de los movimientos y situación de su cuenta de valores detallando los valores nominales y efectivos en ella integrados, y en su caso, el saldo de la cuenta de efectivo asociada. A estos efectos el cliente podrá solicitar a LINK SV por escrito la sustitución de las comunicaciones escritas por otras a través de medios o instrumentos de remisión de información, tales como el correo electrónico, y que permitan al cliente almacenar, recuperar y reproducir sin cambios dicha información.

El CLIENTE que decida operar a través del bróker on-line recibirá las comunicaciones por correo electrónico a la cuenta de correo indicada en el ANEXO de condiciones particulares para la prestación de servicios de intermediación a través del Broker-on line

Las obligaciones de información indicadas serán adaptadas por LINK SV a las normas que en el futuro resulten eventualmente de aplicación en el supuesto de que dichas normas alteren bien el contenido de dicha información o bien el destinatario de la misma.

LINK SV facilitará al CLIENTE los datos necesarios para la declaración de los Impuestos sobre la Renta de la Personas Físicas/Sociedades y sobre el Patrimonio, en lo que hace referencia a la cuenta de valores y la de efectivo, respecto de las operaciones objeto de este contrato.

### **CUARTA. OBLIGACIONES DEL CLIENTE**

1º.- EL CLIENTE asume la obligación de poner en conocimiento de LINK SV de forma fehaciente cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Modificación en el domicilio, nacionalidad, estado civil y régimen económico matrimonial.
- Fallecimiento de un titular.
- Solicitud o declaración de concurso de acreedores.
- Cualquier hecho o circunstancia que modifiquen, total o parcialmente, los datos comunicados a LINK SV, en el momento de la firma del presente contrato o con posterioridad. En particular aquellos relativos a sus conocimientos de los mercados, servicios, productos y riesgos; su situación financiera y patrimonial y sus objetivos de inversión.

De igual manera el cliente acepta que LINK por los medios que establezca en cada caso (página web, comunicación escrita) podrá solicitar información del cliente, con la periodicidad que LINK SV estime oportuna, sobre sus conocimientos, situación financiera y objetivos de inversión a los efectos de poder prestarle el mejor por parte de la entidad y dar cumplimiento a las normas de conducta que en cada momento pudieran estar vigentes en la legislación.

2º.- Provisión de Fondos: El cliente asume la obligación de disponer de fondos suficientes en la cuenta de efectivo asociada a la cuenta de valores para cubrir el importe de las operaciones realizadas, comisiones, cánones, derechos así como cualquier otro gasto derivado de este contrato. LINK SV no estará obligada a ejecutar las operaciones solicitadas por el cliente si no existe saldo suficiente o incluso aun existiendo saldo, cuando este pudiera no ser suficiente para cubrir las posibles obligaciones futuras que se deriven de las posiciones que se pretenden abrir.

3º.-EL CLIENTE abonará a LINK SV las tarifas correspondientes, de acuerdo con lo previsto en las cláusulas previstas a los efectos en el presente contrato.

4º.- El Cliente conoce acepta y autoriza a LINK SV, a la grabación de las conversaciones telefónicas en relación con la transmisión de órdenes, así como de cualquiera otras en relación con el objeto de este contrato.

#### **QUINTA. INTERMEDIACION DE ÓRDENES DEL CLIENTE**

1º.- LINK SV desarrollará las actuaciones siguiendo las órdenes dadas por EL CLIENTE que se integrarán en el registro de órdenes de clientes y en el registro de operaciones, dando lugar a las correspondientes anotaciones en su cuenta de valores, que registrará los movimientos y saldos de los valores propiedad del CLIENTE. La cuenta de valores registrará cualesquiera valores del CLIENTE que sean susceptibles de llevanza por parte de LINK SV, de acuerdo con la legislación española.

2º.- Las órdenes podrán ser transmitidas por el CLIENTE a LINK SV telefónicamente o por fax o por cualquier otro medio que las Partes acepten de mutuo acuerdo. Para la transmisión de órdenes por Internet será necesaria la firma del Anexo denominado "Condiciones generales de intermediación a través de Internet". LINK SV se reserva el derecho a no ejecutar las órdenes transmitidas telefónicamente hasta recibir confirmación por escrito de las mismas. En todo caso, las órdenes transmitidas telefónicamente serán grabadas en cumplimiento de la legislación aplicable. Para Transmitir ordenes por correo electrónico el Cliente deberá firmar el Anexo VI

3.- Las órdenes del CLIENTE deberán ser claras y precisas en su alcance y contenido y deberán contener toda la información necesaria para que LINK SV pueda proceder a la ejecución de las mismas conforme a lo exigido por la normativa aplicable y, en su caso, por la establecida en los correspondientes mercados a los que vayan destinadas. LINK SV podrá ejecutar las órdenes del CLIENTE directamente o transmitir las a otros intermediarios financieros para su ejecución.

4º.- EL CLIENTE deberá transmitir las órdenes a LINK SV en los términos, plazos y condiciones establecidos por cada mercado, sistema multilateral de negociación (SMN) o internalizador sistemático (IS) autorizado por LINK SV conforme a su Política de Mejor ejecución. EL CLIENTE acepta estas condiciones generales para la contratación de valores, así como las Políticas de Mejor Ejecución, que LINK SV o los intermediarios seleccionados por LINK SV, tengan establecidas para prestar servicios de inversión en el correspondiente IS, SMN o mercado.

5º.- EL CLIENTE podrá revocar, salvo en caso de imposibilidad, o modificar la orden transmitida a LINK SV siempre que las condiciones de mercado lo permitan y las órdenes no hayan sido ejecutadas. A tal efecto, EL CLIENTE deberá ponerlo en conocimiento de LINK SV con la antelación suficiente para que la ejecución de dichas órdenes pueda realizarse de acuerdo con las nuevas instrucciones recibidas. En cualquier caso, LINK SV se reserva el derecho de rechazar de forma razonable cualquier orden, debiendo notificar este hecho al CLIENTE con la mayor brevedad posible.

6º.- LINK SV se asegurará que las órdenes del CLIENTE se registran y atribuyen con rapidez y precisión, proporcionándole información sobre la situación de su orden, a solicitud del CLIENTE, informándole asimismo sobre cualquier dificultad relevante que surja para la debida ejecución de sus órdenes. En todo caso, LINK SV actuará siempre en defensa del mejor interés del CLIENTE, adoptando las medidas razonables para obtener el mejor resultado posible para el mismo, de conformidad en todo momento con lo previsto en su Política de Mejor Ejecución.

7º.- Para que LINK SV atienda y ejecute, o en su caso, transmita las órdenes del CLIENTE para su ejecución, el CLIENTE se obliga, a disponer de suficientes fondos y valores en la fecha de envío de las órdenes, así como en la fecha de liquidación de las correspondientes operaciones. En este sentido, el CLIENTE se compromete a no introducir ninguna orden de venta en corto a través de LINK SV, en aquellos mercados o sobre aquellos valores en los que recaiga cualquier limitación establecida por las entidades supervisoras o las Bolsas de Valores correspondientes, y en todo caso cumplirá estrictamente con lo dispuesto en el reglamento UE 236/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre ventas en corto.

8º.- LINK SV está autorizada a cerrar en el momento en que lo estime oportuno, aquellas posiciones intradía del CLIENTE; debido entre otros motivos, a la variación de las condiciones del valor en el mercado durante el tiempo transcurrido entre la emisión de la orden hasta que es cursada para su ejecución, la situación del mercado o el incumplimiento de la aportación de las garantías requeridas, y siempre que éste no hubiera cursado las instrucciones oportunas para el cierre de la posición o las condiciones de la orden transmitida hicieran improbable su ejecución antes de la finalización de la sesión correspondiente. A estos efectos, se consideran órdenes intradía, todas aquellas compras y ventas de valores, ordenadas dentro de la misma sesión

del mercado. Las ordenes intradía ejecutadas a través del bróker on-line de LINK SV quedarán reguladas por los anexos correspondientes a las condiciones de uso y/o términos de negocio del bróker on-line.

#### **SEXTA. DEPÓSITO, CUSTODIA Y LIQUIDACION DE VALORES**

1º.-LINK SV desarrollará su actividad de depósito, custodia, liquidación y administración de forma directa o a través de terceras entidades, con la mayor diligencia, procurando en todo momento, el interés del CLIENTE, ejercitando, en nombre y por cuenta del mismo, cualquier derecho derivado de los valores e instrumentos objeto de este contrato, informándole de las circunstancias que conozca que afecten a los mismos, desarrollando las actuaciones, comunicaciones e iniciativas exigidas para ello, pudiendo, a tales efectos, suscribir cuantos documentos sean necesarios. Los derechos económicos que se generen serán abonados por LINK SV en la cuenta de efectivo del CLIENTE asociada a la cuenta de valores.

EL CLIENTE abre en este acto una cuenta de efectivo en LINK SV asociada a su cuenta de valores, con el **mismo número de cuenta de valores**, de carácter transitorio e instrumental relacionada con la ejecución de operaciones por cuenta del CLIENTE, en la que aquélla abonará y cargará los importes resultantes de las operaciones realizadas o de los rendimientos de los valores, las comisiones que en éste contrato se estipulan como remuneración a sus servicios, los corretajes, gastos repercutibles y las responsabilidades que en él se prevén.

2º.- De no recibir instrucciones expresas del CLIENTE, LINK SV adoptará las decisiones que mejor salvaguarden los intereses del CLIENTE, valorando muy especialmente la naturaleza y características de los valores y de las operaciones en cuestión. En concreto, y entre otras posibles actuaciones, **LINK SV** enajenará los derechos de suscripción no ejercitados antes del momento de su decaimiento, acudirá a las ofertas públicas de adquisición de valores para su exclusión, atenderá los desembolsos de dividendos pasivos pendientes, con cargo a la cuenta del CLIENTE con el límite del saldo de la misma y suscribirá ampliaciones de capital liberadas. En ningún caso asumirá actuación alguna frente a un emisor en el caso de impago por éste de intereses, dividendos o amortizaciones correspondientes a los valores.

3º.-LINK SV guardará la confidencialidad de todos los datos e información del CLIENTE mantenidos tanto por escrito como en los registros informáticos de LINK SV, con las excepciones legales y las derivadas del desenvolvimiento del presente contrato. A los efectos previstos en la legislación de protección de datos de carácter personal, LINK SV, únicamente remitirá información de otros productos o servicios en el caso de manifestación expresa del CLIENTE.

4º.- LINK SV realizará las retenciones a las que venga obligado por las normas tributarias aplicables sobre los intereses, dividendos y demás tipos de rendimientos abonados al CLIENTE.

5º.- Terminado el contrato, LINK SV, previa comunicación escrita del Cliente, pondrá a disposición de este los valores y fondos depositados en las cuentas. El cliente especificará los valores y fondos objeto de traspaso, la entidad de destino, así como, cualquier otra información pertinente para su puesta a disposición. La entidad procederá de forma inmediata a verificar la información recibida y a cursar las órdenes pertinentes para el traspaso de los fondos y valores, siempre que las obligaciones del cliente contenidas en las disposiciones y anexos de este contrato se hallan perfeccionado. En concreto la entidad podrá proceder al traspaso de los valores y fondos siempre que no exista riesgo de crédito por saldos descubiertos en cuenta, se hallan liquidado todas las comisiones debidas, así como, la parte proporcional de las tarifas correspondientes a los servicios prestados, o se hallan liquidado aquellas operaciones realizadas pendientes de liquidar hasta la finalización del contrato

#### **SÉPTIMA. SALVAGUARDA DE ACTIVOS**

1º.- Link mantiene cuentas generales de terceros en el Depositario Central de Valores-Iberclear respecto de los valores de Renta Variable Nacional. El cliente acepta que los saldos de Valores se encuentren registrados de esta manera, no obstante lo cual, el cliente puede solicitar a LINK el registro individualizado en el Depositario Central, mediante notificación por escrito a la entidad y la firma de los correspondientes contratos.

2º.- Tratándose de valores extranjeros o renta fija nacional, su depósito, custodia y administración podrá realizarse, a elección de LINK SV, por cualquiera de los siguientes medios:

- a) mediante la apertura por LINK SV, actuando en nombre y por cuenta del CLIENTE, de una o varias cuentas, individualizadas y a nombre del CLIENTE, de depósito, custodia y administración de valores, en entidades
- b)

de crédito internacionales de reconocido prestigio en las que quedarán depositados o anotados en cuenta los valores extranjeros del CLIENTE.

- c) mediante la apertura por LINK SV de una o varias cuentas globales, a su propio nombre, en entidades de crédito internacionales de reconocido prestigio así como la utilización por parte de éstas de subcustodios, y en las que quedarán depositados o anotados en cuenta los valores extranjeros del CLIENTE, todo ello sin perjuicio de la plena responsabilidad de la custodia y administración de LINK SV.
- d) mediante la utilización por parte de LINK SV de una o varias cuentas globales abiertas en entidades de crédito internacionales de reconocido prestigio (y la utilización a su vez por parte de estas de subcustodios) a través de un tercero el cual será titular de la cuenta global (de igual manera entidad de crédito nacional o internacional de reconocido prestigio) y en las que quedarán depositados o anotados en cuenta los valores extranjeros del CLIENTE, todo ello sin perjuicio de la plena responsabilidad de la custodia y administración de LINK SV.

A los efectos descritos en el apartado a) anterior, EL CLIENTE autoriza expresamente a LINK SV para que, en su nombre y representación, pueda proceder a la apertura, cierre y gestión, incluida la realización de cargos y abonos, de cuentas de depósito de valores extranjeros en entidades de crédito internacionales de reconocido prestigio, así como sustituir a éstas últimas, debiendo informar al CLIENTE con al menos 5 días hábiles de antelación a la fecha en que fuera efectiva la correspondiente apertura, cierre o sustitución.

3º.- La utilización de cuentas globales abiertas por LINK SV de forma directa o indirecta en entidades de crédito internacionales de reconocido prestigio o bien a través de subcustodios tal y como se dispone en los apartados b) y c) anteriores se ajustará a lo dispuesto en la legislación aplicable.

En concreto, podrán utilizarse cuentas globales ("cuentas ómnibus") cuando su utilización viniere exigida por la operativa habitual de negociación por cuenta ajena de valores o instrumentos financieros en mercados extranjeros. A este respecto, LINK SV mantendrá los registros internos necesarios para conocer en todo momento y sin demora la posición de los valores y operaciones en curso del CLIENTE. Con independencia de ello, LINK SV mantendrá separados en cuentas globales abiertas en las entidades financieras correspondientes los valores propiedad de los clientes de los propios.

4º.- Mediante la firma del **Anexo I**, EL CLIENTE autoriza expresamente a LINK SV para que, en su nombre y representación, pueda proceder a la apertura, cierre, gestión y utilización general de las referidas "cuentas ómnibus" en las entidades financieras que se relacionan en dicho Anexo al presente contrato. Dicha relación de entidades financieras autorizadas por EL CLIENTE para la utilización de cuentas globales, podrá ser modificada en cualquier momento por LINK SV (ya sea en el caso de la ampliación de las relaciones existentes o por incorporación de nuevas entidades autorizadas), mediante comunicación fehaciente al CLIENTE con al menos, quince días naturales de antelación, en la que se facilitará al CLIENTE la misma información incluida en el Anexo respecto, en su caso, la nueva entidad autorizada. En el caso de modificación de dicha relación mediante la inclusión de nuevas entidades o cuentas en las que se fueran a depositar valores se recabará la autorización expresa y previa por parte del CLIENTE mediante la firma del correspondiente Anexo I actualizado.

En el supuesto de que la modificación implique el traspaso de valores a un nuevo depositario, custodio, o subcustodio EL CLIENTE otorga a LINK autorización para que proceda en nombre y por cuenta del CLIENTE, y bajo la responsabilidad exclusiva del mismo, a la venta de los valores afectados por el cambio de depositario, subdepositario, custodio, o subcustodio en el caso de que transcurrido el plazo de 15 días desde la comunicación de dicho cambio no se haya recibido en la sociedad confirmación escrita de su aceptación por parte del CLIENTE.

5º.- A estos efectos, LINK pone en conocimiento del CLIENTE que la utilización de este tipo de "cuentas ómnibus" puede conllevar la restricción temporal de la disponibilidad, deterioro del valor o incluso pérdida de los valores propiedad del CLIENTE, o de los derechos derivados de esos valores como consecuencia de los riesgos específicos, legales y operacionales que se detallan en el correspondiente.

6º.- De igual manera, en aquellos casos en los que los valores del CLIENTE se encuentren depositados o custodiados por el tercero en un territorio no comunitario o al amparo de un ordenamiento jurídico de un Estado que no sea miembro de la Unión Europea, los derechos del CLIENTE sobre los valores pueden ser distintos, en materias de propiedad e insolvencia, a los que le corresponderían si los mismos estuvieran sujetos a la legislación de un Estado miembro.

7º.- El cliente reconoce que tendrá la condición de cliente de la Entidad de Contrapartida Central (ECC), BME CLEARING, en su segmento de Renta Variable, conforme la definición contenida en el reglamento de la ECC, en relación con cualesquiera operaciones que efectúe, sobre instrumentos admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales nacionales. El Miembro Compensador Ordinario (McO) que LINK designe para la compensación de operaciones de los clientes, tendrá la condición de Miembro Compensador del cliente frente a la ECC. Para actuar como Miembro Compensador del Cliente, LINK utilizará cuentas de segregación general de terceros cuyo titular es la entidad, bajo la denominación Cuenta de Terceros Neta. El cliente acepta las posiciones correspondientes a sus operaciones registradas en la misma. No obstante el cliente puede solicitar por escrito la apertura de una cuenta individualizada en la ECC cuyo titular será el propio cliente, mediante la firma de los correspondientes contratos. El cliente declara conocer las obligaciones y derechos contenidos específicamente en el art. 8 del reglamento de la ECC, así como, en términos generales, todas las estipulaciones contenidas en el mismo, y las instrucciones aprobadas por BME CLEARING como ECC, sometiéndose a dicha regulación.

8º.- Régimen y gestión de garantías frente a la ECC. Link SV procederá a constituir y ajustar aquellas garantías que pudieran ser exigidas por la ECC a través del McO designado, como consecuencia de la operativa de sus clientes. De igual manera la entidad podrá calcular de forma individualizada para cada cliente, las garantías por posición que se deriven de la operativa realizada en la cuenta del mismo, conforme a los parámetros de cálculo de garantías contenidos en las circulares y normas que en cada momento establezca la ECC y los organismos supervisores. A este respecto el cliente autoriza de forma irrevocable a LINK, para que esta entidad y conforme a sus criterios de riesgo, constituya y ajuste frente a su McO o la ECC, con el saldo de efectivo existente en la cuenta del cliente, un importe como mucho igual al importe de garantías calculado de forma individualizada por la entidad, en concepto de garantía frente a LINK y la ECC. El Cliente autoriza también de forma irrevocable a LINK para que esta proceda a cerrar las posiciones del cliente que considere oportunas a los efectos de disminuir su participación en el riesgo operativo en tiempo real frente a la Cámara de Compensación.

#### **OCTAVA. DEPÓSITO DE FONDOS Y UTILIZACIÓN DE VALORES DE LOS CLIENTES**

1º.- LINK SV mantiene segregados los fondos efectivos de los clientes, de los fondos efectivos por cuenta propia.

2º.- Mediante la firma del **Anexo II**, EL CLIENTE apodera a LINK SV para que pueda realizar todas aquellas actividades de inversión de los saldos transitorios de efectivo depositados por EL CLIENTE mediante la apertura de cuentas en otras entidades a nombre del CLIENTE y la inversión de los mencionados saldos en los términos, instrumentos financieros y plazos establecidos en dicho Anexo II y regulados por la normativa que en cada momento se establezca. En virtud de la firma del Anexo II, EL CLIENTE declara conocer el funcionamiento y riesgo de los instrumentos financieros indicados en el mismo.

3º.- LINK SV no utilizará por cuenta propia o cuenta de otro/s cliente/s los valores que le hayan sido confiados en virtud de este contrato, ni establecerá acuerdos para operaciones de financiación de valores sobre los mismos, salvo que EL CLIENTE preste su consentimiento expreso a ello mediante la firma de un documento que le facilitará LINK SV, en el que se fijarán las obligaciones y responsabilidades de la entidad (incluyendo la retribución a favor del CLIENTE por prestar sus valores), las condiciones de restitución de los valores y los riesgos inherentes. Dicho documento, en su caso, pasará a formar parte del presente contrato.

#### **NOVENA. COMPENSACION DE SALDOS ENTRE CUENTAS DEL CLIENTE**

El cliente acepta y autoriza de manera irrevocable a LINK SV, para que todas las cuentas de depósito y cuentas transitorias de efectivo que el cliente tenga o llegue a tener en la sociedad, queden sometidas y afectas a las obligaciones del cliente derivadas del presente contrato. En particular el cliente acepta y autoriza LINK SV, a compensar efectivos y enajenar valores para cubrir aquellos saldos derivados de las obligaciones incumplidas por este contrato y el resto de contratos. A estos efectos la entidad aplicará, hasta cubrir el saldo descubierto, el procedimiento establecido en la estipulación décima de este contrato sobre Comisiones y Régimen económico aplicable.

El presente contrato tiene por lo tanto la consideración de acuerdo de compensación contractual financiero, por el que LINK podrá compensar en un único saldo neto, los importes debidos por el cliente con los importes debidos al cliente; autorizando incluso a realizar las transferencias entre cuentas, operaciones de adeudo y/o abono etc. para llevar a cabo la compensación.



Adicionalmente Link podrá vender, realizar, compensar o aplicar por el valor de cotización, el importe de los valores y efectivos resultantes de las operaciones no satisfechas por el cliente para asegurar aquellos importes que la entidad hubiera tenido que adelantar para atender la liquidación de las operaciones no liquidadas,

incluyendo todos los costes sanciones y penalizaciones abonadas derivadas del incumplimiento del cliente. El orden de ejecución de valores para la recuperación de saldos no atendidos por el cliente será el establecido en la cláusula décima.

#### **DÉCIMA. COMISIONES Y RÉGIMEN ECONÓMICO APLICABLE**

LINK SV tendrá derecho a percibir las comisiones, gastos repercutibles y a aplicar el régimen económico previsto en su folleto informativo de tarifas máximas en operaciones y servicios del mercado de valores vigente en cada momento, por los conceptos de depósito, custodia y administración de valores.

El régimen económico aplicable a los servicios y productos; su periodicidad y forma de cálculo objeto de este contrato quedan establecidos en el Anexo III. El régimen de modificación de las condiciones económicas estipuladas en el Anexo III queda establecido en la cláusula Decimotercera de este contrato.

LINK SV hará efectivas las cantidades debidas con cargo a la cuenta de efectivo del CLIENTE asociada a la cuenta de valores.

En el caso de no tener liquidez en la citada cuenta, LINK SV lo pondrá en conocimiento del CLIENTE. De no producirse el pago en una semana desde la recepción de la comunicación por parte de EL CLIENTE, LINK SV podrá enajenar activos de la cartera para reembolsarse de las cantidades debidas, siguiendo, en defecto de instrucciones expresas del CLIENTE, el orden siguiente:

- 1º Deuda Pública;
- 2º Renta fija nacional;
- 3º Renta variable nacional;
- 4º Acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectivas;
- 5º Opciones y futuros financieros;
- 6º Valores extranjeros de renta fija; y
- 7º Valores extranjeros de renta variable.

El CLIENTE autoriza en virtud del presente contrato a LINK SV, con carácter irrevocable, para que proceda a la venta de valores del CLIENTE o a solicitar el reembolso de los mismos en la medida necesaria para hacer frente a las obligaciones asumidas por EL CLIENTE en virtud del presente contrato. La venta afectará a los valores que LINK SV decida, siguiendo el orden anteriormente expuesto y por el valor exclusivo de las cantidades debidas que no sea posible cargar en la cuenta de efectivo en cada momento. En cualquier caso, LINK SV hará todo lo posible por obtener el mejor precio en la venta de los valores, teniendo en cuenta siempre la mayor protección de los intereses del CLIENTE.

Una vez liquidadas las operaciones, los saldos descubiertos mantenidos en la cuenta del cliente tendrán la consideración de Crédito Personal y se registrarán conforme a lo estipulado en el Anexo V.

#### **UNDECIMA. FONDO DE GARANTÍA DE INVERSIONES**

LINK SV está adherida al Fondo de Garantía de Inversiones regulado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores. Como consecuencia de ello, la posición acreedora global del CLIENTE frente a LINK SV, derivada de los valores y fondos depositados en esta entidad, está garantizada por dicho Fondo con el límite cuantitativo que en cada momento quede establecido.

La cobertura del Fondo será de aplicación a los servicios prestados por LINK SV al CLIENTE regulados por el presente contrato y cubrirá la no restitución por parte de LINK SV, del dinero o los valores que pertenezcan al CLIENTE, como consecuencia de una situación de insolvencia de las previstas en el artículo 5 del Real Decreto 948/2001. En cualquier caso, la cobertura del Fondo no alcanzará a las pérdidas del valor de las inversiones del CLIENTE o cualquier riesgo de crédito.

EL CLIENTE podrá solicitar la restitución del valor de su patrimonio depositado en LINK SV hasta el límite cuantitativo arriba señalado y en las condiciones fijadas en el Real Decreto 948/2001. A estos efectos, se considerará como posición global acreedora, aquella posición individualizada del CLIENTE, cualesquiera que

sean el número y clase de cuentas de dinero, valores o instrumentos financieros, en que figure como titular en LINK SV, calculada según los criterios establecidos en el Real Decreto 948/2001.

Asimismo, cuando EL CLIENTE actúe como representante o agente de tercero en el momento de la apertura de la cuenta y formalización de este contrato, la cobertura del Fondo se aplicará a los beneficiarios de la cuenta, ya sea de efectivo o valores, en la parte que les corresponda.

#### **DUODECIMA. PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALS**

De conformidad con lo dispuesto en la diferente legislación aplicable sobre Prevención del Blanqueo de Capitales, la sociedad está obligada a identificar al CLIENTE de acuerdo con los requerimientos establecidos, así como a obtener determinada información sobre las actividades económicas y origen de los fondos de sus clientes. Esta información será requerida en la "ficha de cliente", mediante la cual este se obliga a suministrar de forma veraz aquellos aspectos que se le requieran o a informar a la entidad de cualquier modificación de esta información. En caso de que el cliente no facilite esta información y la documentación necesaria a estos efectos en un plazo no mayor de 15 días, LINK SV podrá bloquear la cuenta. El cliente a su vez autoriza a la sociedad de forma expresa a poder verificar por los medios externos que considere oportunos cualquier dato relativo a la naturaleza de sus actividades.

#### **DECIMOTERCERA. MODIFICACIÓN**

Cualquier modificación al presente contrato deberá proponerse por escrito y ser aceptada por la otra parte. LINK SV informará al CLIENTE de cualquier modificación de las tarifas de comisiones y gastos repercutibles que puedan ser de aplicación a la relación contractual. Dicha comunicación deberá ser escrita, pudiendo incorporarse a cualquier información periódica que deba suministrarle. El CLIENTE dispondrá de un plazo de un mes desde la recepción de la citada información para modificar o cancelar la relación contractual, sin que hasta que transcurra dicho plazo le sean de aplicación, las modificaciones comunicadas y en su caso las tarifas modificadas. En el supuesto de que tales modificaciones implicaran un beneficio al CLIENTE, le serán aplicadas inmediatamente.

En el caso de otras modificaciones, las mismas no afectarán a la tramitación, liquidación y cancelación de las operaciones que se hubiesen concertado con anterioridad a la efectividad de la modificación, que seguirán rigiéndose por las condiciones a ellas aplicables, de acuerdo con las estipulaciones del presente contrato.

#### **DECIMOCUARTA. DESISTIMIENTO, DURACIÓN Y TERMINACIÓN**

En el caso de que EL CLIENTE tenga la condición de consumidor conforme a lo previsto en el Real Decreto Legislativo 1/2007 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley General para la Defensa de Consumidores y Usuarios, dispondrá de un plazo de 14 días naturales a partir desde la fecha del presente contrato, para desistir del mismo, revocando su consentimiento otorgado en el momento de su celebración.

Para ejercer este derecho, el CLIENTE deberá comunicar su voluntad de desistimiento, antes de la finalización del plazo señalado, mediante comunicación por escrito y firmada, que deberá dirigir al domicilio de LINK SV que figura en el encabezamiento del presente contrato, incluyendo su nombre, apellidos y NIF. Recibida por LINK SV la comunicación de desistimiento, se entenderá resuelto el contrato, restituyéndose al CLIENTE los valores entregados en custodia y administración y el efectivo, conforme a las instrucciones de traspaso que éste dé.

El ejercicio del mencionado derecho de desistimiento no implicará gasto alguno para EL CLIENTE a excepción de las comisiones de traspaso de valores y/o efectivo que se establezcan en las condiciones económicas de este contrato.

El presente contrato es de duración indefinida pudiendo cualquiera de las partes dar por finalizado el mismo, en todo momento de su vigencia, con un preaviso de 1 mes.

El incumplimiento de las obligaciones contenidas en este contrato por cualquiera de las partes es causa inmediata de resolución del contrato. En este sentido la resolución tendrá carácter inmediato, sin necesidad de 1 mes de preaviso, siempre que las obligaciones no cumplidas por el cliente se refieran al impago de comisiones, riesgo de crédito, el incumplimiento de la normativa aplicable sobre Blanqueo de Capitales o la realización de actividades de abuso de mercado

Producido el vencimiento anticipado del contrato, las partes procederán inmediatamente a la culminación de los actos de disposición, depósito o administración en curso, pago de las comisiones devengadas, rendición mutua de cuentas y, en su caso, cierre de éstas, hasta llegar a la plena liquidación del contrato. En todo caso,

una vez finalizado éste, LINK SV seguirá las instrucciones del CLIENTE en lo concerniente al traspaso de valores y efectivo.

El vencimiento anticipado del contrato no afectará a la tramitación, liquidación y cancelación de las operaciones en curso que se hubieran celebrado con anterioridad, que seguirán rigiéndose por las condiciones a ellas aplicables.

#### **DECIMOQUINTA. COMUNICACIONES**

Las comunicaciones entre las partes se realizarán por escrito dirigidas a los domicilios de las partes que figuran en el encabezamiento del presente contrato o la dirección de correo electrónico suministrada en el ANEXO IV.

#### **DECIMOSEXTA. PROTECCIÓN DE DATOS**

Le informamos que los datos personales que suministre con motivo del presente contrato serán tratados de conformidad con la normativa vigente en materia de protección de datos, por lo que se facilita la siguiente información acerca del tratamiento de sus datos:

**1.- Responsable:** LINK SECURITIES SV, S.A., con dirección postal en C/ Juan Esplandiú 15, 28007 Madrid; y correo electrónico [atencioncliente@linksecurities.com](mailto:atencioncliente@linksecurities.com)

**2.- Finalidades del tratamiento:** sus datos serán tratados con la finalidad de llevar a cabo el correcto desarrollo, control y mantenimiento de la relación contractual, así como cumplir con las obligaciones establecidas en la normativa de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

Asimismo, si nos autoriza marcando la casilla que se facilita trataremos sus datos para remitirle información sobre la compañía y sus productos y servicios, novedades, recomendaciones, campañas de fidelización y cualquier otro tipo de comunicación comercial que pudiera ser de su interés

**3.- Legitimación del tratamiento:** el tratamiento de sus datos es necesario para el cumplimiento de la ejecución del presente contrato, así como el cumplimiento de obligaciones legales.

Las comunicaciones sobre nuestros productos están basadas en el consentimiento que se le solicita o en nuestro interés legítimo.

**4.- Plazo de conservación de los datos:** sus datos personales se conservarán durante la relación contractual. Para las comunicaciones informativas, sus datos personales se conservarán mientras exista un interés mutuo y Ud. no se oponga al tratamiento. En todo caso, mientras estemos obligados a su conservación en cumplimiento de una obligación legal, durante los plazos de prescripción de las posibles responsabilidades nacidas durante el tratamiento.

**4.- Destinatarios de los datos:** En cumplimiento de una obligación legal, sus datos personales podrían ser comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con la finalidad del ejercicio de sus funciones de inspección y supervisión. Asimismo, podemos ceder sus datos a nuestros proveedores de servicios relacionados con dichas finalidades, tales como auditores externos, entidades custodias, subcustodias, depositarias, brokers o intermediarios para el concurso en la contratación, compensación, liquidación de operaciones y custodia de valores; cumpliendo para ello los requisitos establecidos por la legislación vigente.

**5.- Derechos:** como titular de los datos, puede ejercitar los derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación del tratamiento, a no ser objeto de decisiones automatizadas, incluida la elaboración de perfiles, y, cuando legalmente proceda, portabilidad de sus datos, dirigiéndose por escrito a LINK SECURITIES SV, S.A., acompañando una fotocopia del documento nacional de identidad e indicando el derecho que ejercita. La solicitud por escrito deberá ser remitida a la dirección postal C/ Juan Esplandiú 15, 28007 - Madrid, o a la dirección de correo electrónico [atencioncliente@linksecurities.com](mailto:atencioncliente@linksecurities.com)

En particular, queda informado del derecho que le asiste a presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos ([www.agpd.es](http://www.agpd.es)), cuando considere que no han obtenido satisfacción en el ejercicio de sus derechos, así como a oponerse a recibir comunicaciones comerciales a través del correo electrónico u otro medio de comunicación electrónica, a través de la dirección de correo electrónico [atencioncliente@linksecurities.com](mailto:atencioncliente@linksecurities.com) indicando en el Asunto "Baja Comunicaciones Comerciales".

Mediante la marca de las casillas que se le presentan a continuación, usted otorga su consentimiento expreso para recibir por parte de LINK SECURITIES, SV, información sobre la compañía y sus productos y servicios,

novedades, recomendaciones, campañas de fidelización y cualquier otro tipo de comunicación comercial que pudiera ser de su interés.

<input type="checkbox"/> <b>Desea recibir publicidad sobre nuestros productos y servicios</b>
<input type="checkbox"/> <b>Autoriza el análisis de su perfil particular para adaptar el envío de publicidad según sus gustos e intereses</b>

**DECIMOSEPTIMA. JURISDICCIÓN**

Las partes acuerdan someter sus controversias al Informe del PROTECTOR DEL INVERSOR DE LA BOLSA DE MADRID, de acuerdo con su normas de procedimiento, sin perjuicio del eventual ejercicio judicial de acciones, para el que las partes, con renuncia a cualquier otra que pudiera serles de aplicación, se someten a la jurisdicción y competencia de los Juzgados y Tribunales del lugar de otorgamiento del contrato.

**DISPOSICIÓN ADICIONAL**

De conformidad con el artículo 5.1 de la Ley 7/1998, de 13 de abril, sobre Condiciones Generales de Contratación, tienen carácter de tales todas las estipulaciones de este contrato y los diversos Anexos que forman parte del presente contrato.

EL CLIENTE ha sido especialmente informado sobre las condiciones generales del contrato y se le ha entregado un ejemplar de las mismas.

Y en prueba de conformidad, las partes suscriben el presente contrato, por duplicado, en el lugar y fecha indicados en su encabezamiento.

LINK SECURITIES S.V., S.A.

EL CLIENTE .....

**DATOS DE CORRESPONDENCIA** (Rellenar solo si son distintos a los del encabezado del contrato)

Nombre y Apellidos:.....

Dirección de Correspondencia:.....

Localidad: .....Código Postal: .....

Provincia: .....Teléfono: .....

**DOMICILIO FISCAL** (Rellenar solo si es distinto a los del encabezado del contrato) Nombre y Apellidos: Dirección de Correspondencia:

Nombre y Apellidos:.....

Dirección de Correspondencia:.....

Localidad: .....Código Postal: .....

Provincia: .....Teléfono: .....

**CUENTA:**

**ANEXO A**  
**CONDICIONES PARTICULARES PARA LA PRESTACION DE SERVICIOS DE INTERMEDIACION**  
**COMPENSACION Y LIQUIDACION EN MERCADOS DE DERIVADOS NACIONALES O**  
**INTERNACIONALES**

De una parte:

Por la otra parte:

Ambas partes convienen la celebración del presente contrato de acuerdo a los siguientes términos

1- Los mercados y cámaras, los servicios a prestar e intermediarios a través de los que se ejecutan operaciones.

1.1 – LINK SECURITIES SV, S.A.

**LINK SV** desarrollará la actividad de intermediación, compensación y liquidación en Productos Derivados Nacionales o internacionales conforme a las cláusulas generales establecidas y procurando, en todo momento, el interés del CLIENTE; siguiendo las órdenes transmitidas por él, que se integrarán en su cuenta, dando lugar a las correspondientes anotaciones que sean susceptibles de llevanza por parte de LINK SV derivados de la prestación de estos servicios de intermediación, y de acuerdo con la legislación española.

**Los servicios prestados por LINK se denominan de “solo ejecución” no incluyendo ningún tipo de asesoramiento.**

1.2 Meff Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados (Meff Exchange), en adelante MEFF RV.

Entidad autorizada, regulada y sometida a supervisión por la CNMV. Esta sociedad gestiona el mercado de Productos Derivados. Tiene su domicilio en Plaza de la Lealtad, 1, 28014 Madrid. Sus datos registrales son: MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U, Sociedad Unipersonal con C.I.F. número A-86595568 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 30.460, Folio 154, Sección 8ª, Hoja Número M-548163, Inscripción 2ª. Página Web [www.meff.com](http://www.meff.com).

1.3 BME CLEARING

Entidad autorizada, regulada y sometida a supervisión por la CNMV. Esta sociedad actúa como Cámara de Contrapartida Central para los productos derivados nacionales. Tiene su domicilio en Plaza de la Lealtad, 1, 28014 Madrid. Sus datos registrales son: BME Clearing, S.A., Sociedad Unipersonal con C.I.F. número A-78973864 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 9379, Libro 8142 de la Sección 3ª, Folio 103, Hoja M-87252, Inscripción 1ª. Página Web [www.bmeclearing.es](http://www.bmeclearing.es).

1.4 INTERMEDIARIOS EN MERCADOS DE DERIVADOS INTERNACIONALES

Los productos derivados internacionales sobre los que el CLIENTE desee se le presten servicios de intermediación, serán ejecutados compensados y liquidados a través de las entidades identificadas en la Política de Mejor Ejecución (PME). Adicionalmente en el Anexo II se identifican las entidades a través de las cuales se ejecutarán estas operaciones, el rating, los riesgos y otra información adicional relativa a la utilización de cuentas ómnibus a través de estas entidades.

## 2 – LOS PRODUCTOS DERIVADOS

Los productos derivados objeto de este contrato son todos aquellos negociados a través de MEFF RV o habilitados para ser negociados a través de los intermediarios seleccionados en la PME. Los productos derivados son instrumentos financieros cuyo precio se deriva del precio de un activo subyacente, que pueden cotizar o no en mercados regulados y OTC's. Son productos apalancados pues la inversión realizada es menor que el importe de la inversión que se debería hacer en el caso de invertir directamente en el activo subyacente. Son contratos que contienen un precio de ejercicio de los derechos y obligaciones en ellos contenidos, sometidos a una fecha de vencimiento, con reglas específicas que afectan a la liquidación del mismo bien de forma diaria, bien al vencimiento, y que esta puede ser por entrega física o por diferencias.

## 3 – COSTES Y GASTOS

El cliente abonará las comisiones de cada contrato que MEFF RV estipule en cada momento, las tasas de compensación y liquidación establecidas por la Cámara de Compensación, las comisiones de intermediación de LINK y de cualquier otro intermediario a través del cual se haya ejecutado la operación.

## 4 – RIESGOS

Los precios de los productos derivados dependen de distintos factores como la volatilidad de los activos subyacentes, los tipos de interés, los plazos hasta vencimiento, los dividendos etc.

Comportan un importante efecto apalancamiento por lo que la inversión inicial es muy reducida en comparación con la inversión realizada en el activo subyacente. De esta manera variaciones pequeñas en los precios pueden suponer importes muy superiores en la liquidación de pérdidas y ganancias en el caso de los futuros, o en el caso de las opciones y warrants pueden suponer variaciones muy grandes en los precios de las primas. Además la evolución de los precios puede suponer la pérdida total de la inversión inicial, de las garantías aportadas o de las primas pagadas; o incluso pérdidas superiores a las mismas.

Están sometidos a riesgo de mercado, de liquidación, de crédito etc.

## 5 – OBLIGACIONES DEL CLIENTE

5.1 – El cliente declara conocer que la protección que se deriva de la aplicación de la normativa vigente, así como de las normas MIFID, puede no ser aplicable en el caso de que la adecuación del producto a su experiencia inversora, a sus conocimientos para comprender los mercados y riesgos derivados de las inversiones en instrumentos derivados no sea la requerida de acuerdo con las evaluaciones de conveniencia llevadas a cabo por LINK SV. De igual manera el cliente declara conocer las reglas de los Mercados de Derivados y Cámaras de Compensación por los que se regirá la operativa en estos productos.

5.2- El cliente se obliga por este acuerdo a hacer frente a cualquier liquidación de márgenes, Pérdidas y Ganancias, garantías, requerimientos de garantías excepcionales, tasas, impuestos o retenciones derivados de su operativa con Derivados. De igual manera, se compromete a hacer frente a cualquier suma de dinero o saldo deudor que se derive del cierre de las posiciones por incumplimiento de alguna de las obligaciones pactadas en este acuerdo o derivadas del incumplimiento de los Términos de Negocio (TOB) establecidos para la negociación de derivados a través de los intermediarios establecidos en la PME.

5.3- El cliente se obliga a vigilar y controlar sus posiciones en todo momento, así como los saldos que puedan ser liquidados derivados de estas posiciones, y en particular vigilar la volatilidad de cualquier subyacente referido al derivado, la volatilidad de cualquier mercado relevante, cotice o no en él el subyacente.

5.4 – El CLIENTE es consciente y conoce que la operativa con instrumentos derivados comportan un alto riesgo, de manera que un beneficio puede convertirse rápidamente en pérdida como consecuencia de las variaciones del precio. Los Mercados de derivados requieren una vigilancia constante de la posición así como conocimientos adecuados y buen juicio

5.5 – El cliente declara que este servicio que se presta se hace a iniciativa del propio cliente.

5.6 - El cliente firmará el contrato entre el cliente, miembro y el mercado al que obliga la normativa vigente respecto de las operaciones en Mercados de Derivados Nacionales y que se adjunta como Anexo A-BIS

- 6 - OBLIGACIONES DE LINK SV – Ver Clausulas Generales del contrato de apertura de cuenta
- 7 - DISPOSICIONES GENERALES en relación con los productos derivados:

6.1- Normas de Conducta:

Las partes prestan sus servicios de acuerdo con las normas de conducta que les sean de aplicación y con carácter general, en la legislación del mercado de valores.

6.2 – Mejor ejecución

LINK SV ha elegido a los intermediarios establecidos en su PME para la transmisión de órdenes de clientes a mercados de derivados internacionales. Esta elección se basa en los criterios relativos a los costes de las operaciones, la eficiencia en la negociación y en la ponderación que, de todos estos factores, ha realizado la sociedad.

6.3 – Incentivos

LINK SV no percibe incentivos ni de los mercados nacionales de derivados ni de los intermediarios seleccionados en su PME para la ejecución de operaciones de derivados internacionales de sus clientes.

**LINK SECURITIES SV, S.A.**

**EL CLIENTE**



**ANEXO A – BIS - MERCADO DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE RENTA  
VARIABLE Y RENTA FIJA A TRAVÉS DE MEFF  
CONTRATO ENTRE MIEMBRO Y CLIENTE**

**1 MIEMBRO**

<b>RAZON SOCIAL</b>	<b>NIF/CIF</b>
LINK SECURITIES SV, SA	A80298110
<b>DOMICILIO</b>	
Juan Esplandiú 15, Planta 1B, 28007 MADRID	
<b>REPRESENTADO POR</b>	
Macarena Fernández-Figares Rodriguez (02871466P)	
<b>ESCRITURA DE APODERAMIENTO</b>	
Lugar: MADRID Fecha: 20/02/1997 Protocolo Numero: 459 Notario: Jose Manuel Senante Romero	

**21 CLIENTE**

<b>RAZON SOCIAL</b>	<b>NIF/CIF</b>
<b>DOMICILIO</b>	
<b>REPRESENTADO POR</b>	
<b>ESCRITURA DE APODERAMIENTO</b>	
Lugar: Fecha: Protocolo Numero: Notario:	

**3 NÚMERO DE CUENTA ASIGNADO AL CLIENTE N°:**

**4 CONOCIMIENTO Y ACEPTACIÓN DE LA NORMATIVA APLICABLE**

El CLIENTE declara conocer y aceptar el Reglamento del Mercado, las Condiciones Generales de los Contratos negociables, las Circulares del Mercado y demás normativa aplicables en cada momento, sin restricciones ni reservas, obligándose a respetarlos estrictamente.

## 5- OBLIGACIONES MUTUAS (Sin perjuicio de las contenidas en el Reglamento)

- 5.1. El CLIENTE nombre como comisionista al MIEMBRO, quien acepta intervenir en nombre propio y por cuenta del CLIENTE en el Mercado.
- 5.2. El MIEMBRO garantiza al CLIENTE la transmisión al Mercado de las Ordenes que reciba del mismo en aplicación del presente contrato y a efectuar cuantos actos fueran necesarios para la realización de las Transacciones.
- 5.3. El CLIENTE conoce que MEFF SOCIEDAD RECTORA DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE RENTA VARIABLE, S.A. / MEFF SOCIEDAD RECTORA DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE RENTA FIJA, S.A. (en adelante, MEFF) actuará como su contrapartida en las Transacciones que se realicen, siempre que las Ordenes hayan sido adecuadamente transmitidas por el MIEMBRO.
- 5.4. El CLIENTE se compromete a constituir y ajustar las Garantías que correspondan a los Contratos registrados en su Cuenta.
- 5.5. El CLIENTE acepta que, en caso de que no constituyera o ajustase las Garantías precisas en la cuantía y tiempo establecidos, MEFF podrá liquidar por cuenta del Cliente todas sus posiciones en el Mercado ejecutando la garantía previamente constituida si fuese necesario y entregando al Cliente el resultado de dicha liquidación si fuese a favor del Cliente o reclamándosela si fuese a favor de MEFF.
- 5.6. En aplicación de lo anterior, el CLIENTE da a MEFF orden firme e irrevocable de Cerrar, por cuenta del CLIENTE, todos los Contratos registrados en su Cuenta, en caso que el CLIENTE incumpliera con alguna de sus obligaciones de constitución o ajuste de Garantías, pago de Primas de Opciones, pago de la Liquidación Diaria de Pérdidas y Ganancias, cumplimiento de la liquidación por ejercicio o a vencimiento o pago de comisiones a MEFF.

## 6 COMISIONES

- 6.1. Comisiones MEFF.  
Las comisiones cargadas por MEFF son las recogidas en la tarifa de MEFF que esté vigente en cada momento, de las que se dará conocimiento al CLIENTE a la firma del contrato.
- 6.2. Comisiones MIEMBRO.  
Las comisiones cargadas por el MIEMBRO al CLIENTE son las que han acordado libremente el MIEMBRO y el CLIENTE, que se adjuntan como Anexo III firmado por las partes.

## 7 PAGOS

- 7.1. El CLIENTE autoriza al MIEMBRO para que realice en su nombre los pagos y cobros que resulten de la participación del CLIENTE en el Mercado.
- 7.2. El CLIENTE se compromete al pago de comisiones, Primas y liquidaciones, incluida la Liquidación Diaria de Pérdidas y Ganancias, por Transacciones realizadas por su cuenta en el Mercado.
- 7.3. El MIEMBRO se compromete al pago al CLIENTE de las Primas y liquidaciones recibidas de MEFF correspondientes a las Transacciones realizadas en el Mercado por cuenta del Cliente.

## 8 COMUNICACIÓN E INFORMACION

El CLIENTE da su consentimiento para que su nombre y Número de Identificación Fiscal, que figuran en el presente Contrato, sean comunicados a las autoridades competentes por el MIEMBRO, o por MEFF, si fuese necesario.

## 9 EXONERACION DE DAÑOS O PERJUICIOS

El CLIENTE exonera al MIEMBRO y a MEFF de cualquier daño o perjuicio que pudiera sufrir por causa de fuerza mayor o por suspensión o interrupción del Mercado.

## 10 RECLAMACIONES

### 10.1. INTERVENCION PREVIA DE MEFF .

Para la resolución de reclamaciones del CLIENTE contra el MIEMBRO o contra MEFF, previamente a cualquier acción administrativa, arbitral o judicial, el CLIENTE se dirigirá por escrito a MEFF (MEFF RENTA VARIABLE , PI de la Lealtad, 1, 28014-MADRID o MEFF RENTA FIJA, Via Laietana, 58, 08003-BARCELONA), identificando, en su caso, al MIEMBRO frente al que tiene la reclamación y describiendo con detalle ésta y los hechos que la fundamenten. MEFF, en un plazo no superior a 15 días naturales, tratará que ambas partes lleguen a un acuerdo. Si transcurrido dicho plazo, no se hubiese logrado un acuerdo entre las partes, MEFF lo hará constar por escrito, el cual remitirá a ambas partes y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, haciendo constar en su caso, si el MIEMBRO ha actuado o no correctamente y proponiendo una solución a la reclamación.

### 10.2. PROCEDIMIENTO ARBITRAL.

(Cláusula optativa) Márquese una X en el recuadro si no se desea:

El CLIENTE y el MIEMBRO acuerdan someter todas las discrepancias que puedan surgir entre ellos o del CLIENTE con MEFF a un procedimiento de Arbitraje de Derecho en la forma y términos comprendidos en el artículo 9.4. del Reglamento que se da aquí por reproducido a todos los efectos, obligándose a cumplir el laudo arbitral que se dicte.

**La operativa en Opciones y Futuros requiere una vigilancia constante de la posición. Estos instrumentos comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente. Un beneficio puede convertirse rápidamente en pérdida como consecuencia de variaciones en el precio. Operar con Opciones y Futuros requiere Conocimiento y buen juicio.**

LINK SECURITIES SV, S.A.

EL CLIENTE

**CUENTA:**

**ANEXO B**  
**CONDICIONES PARTICULARES EN LA PRESTACION DE SERVICIOS DE INTERMEDIACION A TRAVES DEL BROKER ON-LINE DE LINK SECURITIES SV, S.A.**

1. Objeto del Servicio.

Estas condiciones generales tienen por objeto única y exclusivamente regular el servicio de intermediación de Link Securities S.V., S.A. (en adelante LINK) en el mercado continuo español en el mercado de derivados (Meff RV y Euromeff) y en aquellos otros mercados que en cada momento aparezcan a tal efecto en la Web (en adelante el MERCADO), a través de Internet y, en concreto, a través de la Web <http://www.linksecurities.com> así como posibilitar la contratación on-line de otros servicios LINK.

Mediante este Servicio:

D..... ,  
con DNI..... , (en adelante, el "CLIENTE") solicita el servicio de Broker on-line de LINK SECURITIES SV S.A., para la cuenta abierta en este acto y los mercados siguientes (Marque los Mercados a los que desee tener acceso):

- Mercados de contado nacionales/internacionales
- Mercados de contado derivados nacionales/internacionales

Mediante este servicio el CLIENTE podrá:

- Consultar en la Web el estado de las cuentas de que sea titular en LINK.
- Cursar a través de la Web órdenes para su ejecución en el mercado
- Contratar otros servicios distintos de los anteriores y que LINK haga figurar, en cada momento, como disponibles en la Web.

2. Requisitos.

Para ser destinatario de este Servicio el CLIENTE deberá:

- Suscribir las presentes condiciones generales.
- Ser titular de, al menos, una cuenta de valores en LINK.
- Disponer del código de usuario y clave de lectura regulados en la condición 3.

Además, el CLIENTE deberá satisfacer por el servicio de intermediación on-line en los mercados secundarios de valores las comisiones que tuviera reguladas en el correspondiente "Contrato de apertura de cuenta, depósito y administración de valores por medio de títulos o anotaciones en cuenta" y en su caso también, el anexo de condiciones particulares para la prestación de servicios de intermediación en mercados de derivados, y con independencia de las otras comisiones que LINK pueda cobrar por otros servicios de acuerdo con el folleto de tarifas. El cliente autoriza a LINK para que cargue la comisión en su cuenta.

3. Código de Usuario.

Para acceder al Servicio, el CLIENTE deberá disponer de un código de usuario que será generado por LINK, y comunicado de forma confidencial mediante correo electrónico al CLIENTE. En los supuestos de cotitularidad en una cuenta, actuación por medio de representante o apoderado etc, cada titular, representante o apoderado, dispondrá de su correspondiente código de usuario.

LINK no se hace responsable del uso indebido del código de usuario, así como de su cesión a terceros, pérdida, robo o acto u omisión del CLIENTE que pudiera posibilitar una comisión de fraude o la pérdida de su confidencialidad. El CLIENTE deberá comunicar estos hechos inmediatamente a LINK. LINK

quedará exonerada de cualquier responsabilidad que pueda surgir, mientras tanto, como consecuencia de la utilización de las claves del CLIENTE. LINK podrá, por motivos de seguridad, modificar el código de usuario, notificando al CLIENTE la fecha en que quedarán desactivados y sustituidos por otros nuevos. De igual manera dichos códigos y claves podrán ser desactivados a solicitud del cliente y lo serán automáticamente en el caso en que se hubieran producido cinco errores consecutivos en su introducción. Todas las operaciones realizadas utilizando los códigos secretos se reputarán válidas y cursadas por el titular de los códigos y claves, como si hubieran sido firmadas por él.

El CLIENTE autoriza de forma irrevocable a LINK para que, si ésta lo considera necesario, pueda utilizar el archivo informático de operaciones realizadas como medio de prueba en cualquier procedimiento administrativo, arbitrario o judicial. El CLIENTE podrá solicitar que se le facilite copia de cualquier operación realizada por él que haya sido archivada o registrada.

El CLIENTE manifiesta su consentimiento y aprobación a que la utilización del código de usuario tenga efectos jurídicos y carácter de firma electrónica, dando por lo tanto validez a cualquier actuación realizada por el CLIENTE a través de la Web.

#### 4. Procedimiento del Servicio de intermediación.

4.1. Para cursar una ORDEN, el CLIENTE, deberá cumplimentar los datos que le sean requeridos al efecto en Web y pulsar la palabra "enviar". Si la ORDEN no fuera válida la pantalla informará de esta circunstancia y de que la ORDEN no ha sido cursada. La validez de la orden quedará sujeta con carácter enunciativo y no limitativo a: la existencia de títulos en depósito en caso de orden de venta, de saldo suficiente de efectivo en cuenta en caso de orden de compra en mercados de contado; y a la existencia de saldo suficiente de efectivo para la cobertura de las garantías y/o primas, así como a cualquier otra condición restrictiva establecida por LINK a efectos de control de riesgo, o a cualquier otra condición que se produjese en el mercado, como la suspensión de cotización de un valor, etc. El CLIENTE podrá cursar la ORDEN en cualquier momento, si bien solo se ejecutará en caso de que la orden sea válida durante los días y horas de funcionamiento del MERCADO. La orden quedará sin efecto concluida la sesión o el plazo de ejecución determinado en la misma sesión sin que la ORDEN se haya ejecutado. La orden se ejecutará en cualquier caso siempre que se ajuste a las condiciones de mercado que existan en cada momento. En caso contrario LINK no garantiza que la ORDEN pueda ser cumplida. LINK igualmente no garantiza que una solicitud de revocación de una orden se ejecute parcial o totalmente al ser el cliente el introductor de las órdenes directamente contra el mercado. LINK informará al cliente del estado y situación de las órdenes cursadas a través de la página de contratación de la Web. LINK podrá modificar los días y horas de funcionamiento de la Web mediante aviso al CLIENTE.

4.2. LINK cursará directamente al mercado y a la mayor brevedad posible aquellas órdenes de sus clientes que no se puedan ejecutar a través de la Web porque sobrepasen los límites en volumen o efectivo que en cada caso o momento pudieran delimitarse, previa solicitud del cliente, control de riesgo y autorización de LINK SV. De igual manera LINK tramitará a la mayor brevedad posible las órdenes de revocación de aquellas órdenes que sobrepasen los mencionados límites sobre volumen o efectivo delimitados, no garantizando que dicha revocación quede ejecutada.

4.3. Respecto de la operativa de este contrato, el CLIENTE queda informado y asume:

4.3.1. Que es de su exclusiva cuenta y riesgo cualquier error que cometa al cursar la ORDEN a través de la Web y que dispondrá de los medios técnicos necesarios para poder disfrutar del Servicio.

4.3.2. Que al cursar LINK directamente al mercado las órdenes que sobrepasen o no se ajusten a los límites de volumen o efectivo, al precio o a cualquier otra condición de mercado de un determinado valor, esta podría no ejecutarse, debido entre otros casos a la variación de las condiciones del valor en el mercado durante el tiempo que transcurre desde que el CLIENTE emite la ORDEN, hasta que esta es cursada al mercado por LINK.

4.3.3. Que tanto los sistemas informáticos y de comunicaciones de LINK, como los del MERCADO, pueden quedar temporalmente fuera de servicio, de modo que no sea posible recibir y/o ejecutar la ORDEN cursada por el CLIENTE

4.3.4. Que las decisiones de inversión y desinversión en renta variable suponen riesgo y que éstas son adoptadas por su exclusiva cuenta y riesgo, sin que la información obtenida de la Web pueda ser considerada como base, excusa o pretexto para la adopción de dicha decisión.

4.3.5. El CLIENTE declara conocer que la operativa en productos derivados comporta un elevado riesgo y que un beneficio puede convertirse rápidamente en pérdida como consecuencia de variaciones en el precio y que tal operativa es realizada por su exclusiva cuenta y riesgo, y que la información obtenida de la Web no podrá ser considerada como base, excusa o pretexto para la adopción de dicha decisión. La operativa en derivados exige una continua vigilancia de la posición.

4.3.6. Que LINK pone a disposición del cliente a través de la Web un Manual de utilización del servicio.

4.3.7. Que LINK pone a disposición del cliente a través de la Web de la sociedad un servicio de atención telefónica para su utilización como medio de consulta o de ejecución de órdenes en caso de fallo de la Web. De igual manera pone en conocimiento del CLIENTE que serán grabadas las conversaciones mantenidas a través de este servicio que podrán ser utilizadas como prueba en cualquier procedimiento administrativo, judicial y extrajudicial con referencia a cualquier incidencia que surja en la tramitación de la orden o referida la relación contractual o prestación de servicios entre el CLIENTE y LINK.

#### 4. Operativa intradía en mercados de contado

5.1 Alcance, contenido y definición de orden intradía. Serán consideradas ÓRDENES INTRADÍA todas aquellas compras y ventas de títulos del mismo valor, ejecutadas dentro de la misma sesión de MERCADO. Al finalizar la sesión, el número total de títulos comprados y vendidos será el mismo, quedando cerrada la posición para dicho valor. Cualquier ORDEN INTRADÍA queda supeditada a lo estipulado en el punto 4 del procedimiento del servicio de intermediación On-line, de las Condiciones Generales de Intermediación en los mercados financieros a través de Internet, suscrito por el interesado. Será considerada ORDEN INTRADÍA toda aquella que permanezca marcada como tal en la casilla habilitada al respecto en la pantalla de introducción de órdenes del Broker On-line al cierre de la sesión diaria, cuya duración y finalización, como se indica más adelante en este Anexo II, será determinada por LINK.

5.2 Valores, límite operativo, horarios y tarifas. El Broker on-line sólo permite la operativa intradía sobre los valores que cotizan en el Mercado Continuo de la bolsa española. El CLIENTE declara conocer que la lista de valores que cotizan en el Mercado Continuo de la bolsa española puede ser modificada, por lo que se alteraría la lista de valores sobre los que el sistema permite la operativa intradía. De igual manera, LINK se reserva el derecho de alterar la composición de la lista de valores admitidos para la operativa intradía por cualquier circunstancia, ya se vea afectada o no por las condiciones del MERCADO. El servicio de intermediación On-line intradía sólo permitirá operar en cada momento con los valores que cotizan en el Mercado Continuo de la bolsa española, con las limitaciones, si es que existieran, establecidas por LINK. En toda ORDEN INTRADÍA introducida a través del Broker On-line, el servicio de intermediación Online establecerá la obligación de mantener un saldo mínimo disponible equivalente al 15% del volumen efectivo de la ORDEN. De esta manera, sólo se validarán las ÓRDENES INTRADÍA para las que exista una provisión de fondos mínima de un determinado porcentaje establecido por LINK sobre el valor efectivo de la ORDEN, porcentaje que será automáticamente bloqueado por el sistema. El sistema de intermediación On-line sólo mantendrá el mencionado, bloqueo para las posiciones abiertas o en mercado, procediendo a desbloquear el efectivo correspondiente a medida que se cierren las posiciones o sean canceladas por el CLIENTE.

LINK se reserva el derecho de alterar el porcentaje del saldo mínimo disponible por cualquier circunstancia, en función del riesgo de la posición o volatilidad del mercado o cualquier otro criterio que tenga por objeto disminuir la posición de riesgo del cliente o de LINK.

El sistema de intermediación On-line permitirá la modificación de una ORDEN INTRADÍA a una ORDEN DE CONTADO NORMAL y viceversa. El sistema a su vez, y en función del sentido de la modificación, procederá a recalcular el efectivo que deberá ser bloqueado o liberado.

El límite horario para proceder a estas modificaciones coincidirá con el establecido para la operativa intradía. El establecimiento y modificación de dicho límite será siempre potestad de LINK.

LINK establecerá unos horarios de MERCADO para la realización de ÓRDENES INTRADÍA a través del servicio de intermediación On-line.

A estos efectos se define:

- Hora de aviso: Momento en el que LINK comunica a los CLIENTES que mantengan ÓRDENES INTRADÍA (en situación cancelada, mercado y ejecutada), y que las hayan introducido a través del servicio de intermediación On-line, el límite de tiempo del que disponen para proceder al cierre de las posiciones antes de que el sistema proceda a cerrarlas automáticamente.
- Hora intradía y límite de modificación: Momento a partir del cual el servicio de intermediación Online no admitirá la introducción de nuevas ÓRDENES INTRADÍA, la modificación o cancelación de las ya existente, ni su conversión en ÓRDENES DE CONTADO NORMAL y viceversa.
- Hora de envío: Momento en el que el sistema procederá de forma automática a:
  - \* Cancelar todas aquellas ÓRDENES INTRADÍA que estén en situación mercado.
  - \* Recalcular la posición intradía por valor para cada CLIENTE.
  - \* Cerrar definitivamente, mediante el envío de ÓRDENES CONTRAPARTIDA al MERCADO, las posiciones abiertas del cliente, de tal forma que el saldo de títulos del CLIENTE en dicho valor sea cero.

El CLIENTE, sin perjuicio de las responsabilidades en las que incurra, autoriza de manera irrevocable a LINK para que el servicio de intermediación On-line proceda a la cancelación de las ÓRDENES INTRADÍA que estén en situación "mercado", y al cierre de las posiciones intradía abiertas por valor, tal y como se ha descrito anteriormente, una vez superada la hora límite intradía y hora límite de modificación y llegada la hora de envío. LINK se reserva el derecho de modificar el horario de MERCADO, el de aviso, el de límite y modificación y el horario de envío que en cada momento queden establecidos para la realización de ÓRDENES INTRADÍA.

Las ÓRDENES INTRADÍA llevarán una tarifa que quedará especificada en el anexo de tarifas a este contrato. Cualquier modificación de las mismas se realizará de acuerdo con las condiciones establecidas al efecto en el "contrato de apertura de cuenta, depósito y administración de valores por medio de títulos o anotaciones en cuenta" suscrito entre el CLIENTE y LINK con carácter previo.

#### 5. Responsabilidad.

LINK no será responsable de los daños y perjuicios que pudieran ocasionarse al CLIENTE o a un tercero, como consecuencia de interferencias, omisiones, interrupciones o desconexiones en el funcionamiento y acceso a la red Internet, o cualquier otra avería en la red o en los sistemas informáticos o telemáticos utilizados. Tampoco será responsable por los daños y perjuicios que pudieran causarse por intromisiones ilegítimas de terceros y por los llamados "virus informáticos" o como consecuencia de otras transacciones, consultas o informaciones de Internet ajenas a la Web.

Será responsabilidad del cliente el notificar mediante carta dirigida a la sociedad la modificación de la dirección de correo electrónico. De igual manera LINK SECURITIES no se hace responsable de cualquier incidencia relativa a las obligaciones de información asumidas por el CLIENTE en la condición 7 de este contrato y derivadas de las modificaciones y no notificación a LINK de dicha dirección de correo electrónico, así como de cualquier otra incidencia debida al funcionamiento del correo electrónico del cliente.

De igual manera, sin perjuicio de las responsabilidades en las que incurra por la realización de las ÓRDENES INTRADÍA, el cliente declara conocer las penalizaciones, sanciones, multas, intereses, etc. derivadas de la aplicación de la normativa vigente que en cada momento quede establecida por el SCLV.

#### 6. Derechos de propiedad intelectual e industrial. Confidencialidad y tratamiento automatizado de datos. Protección de Datos

7.1. El CLIENTE reconoce expresamente que la propiedad intelectual e industrial de las informaciones y datos contenidos en el presente Servicio, o a las que el mismo permita acceder, son propiedad exclusiva de LINK o de los correspondientes proveedores. Las páginas de LINK no podrán ser copiadas, modificadas o alteradas, ni se podrán establecer asociaciones de esas páginas con otras páginas de Internet, o cualquier sistema y servicio similar.

7.2. LINK garantiza el carácter confidencial de las informaciones y datos que el CLIENTE le comunique. El CLIENTE queda informado de la incorporación de sus datos a los ficheros de LINK así como de su

tratamiento, y autoriza el uso de los mismos para fines comerciales y operativos, por parte de LINK y en relación con los servicios propios de su actividad que LINK pueda prestar. Las respuestas a las preguntas sobre datos personales, salvo que por su naturaleza fueran necesarios para la prestación del Servicio, tienen carácter facultativo. El CLIENTE queda informado sobre la posibilidad de ejercer los derechos de acceso, rectificación y cancelación, en los términos establecidos en la legislación vigente, siendo el Departamento responsable del fichero automatizado el de Sistemas de Información de LINK. Los términos relativos a la Protección de datos están sujetos a lo establecido en la cláusula decimosexta del Contrato

#### 7. Comunicaciones y Notificaciones.

Las comunicaciones referidas única y exclusivamente a la utilización de los servicios de la Web entre LINK y el CLIENTE se podrán realizar por escrito mediante correo, telegrama, fax o, por medios telemáticos, y en concreto se priorizará la utilización del correo electrónico, remitiendo dicha información a los correspondientes números o direcciones que figuran en la Web o que hayan sido facilitados por el CLIENTE a través de la misma Web. A estos efectos se presenta el Anexo 1 a este contrato.

El CLIENTE declara asumir la responsabilidad de información en caso de que opte a través de la página Web por la opción de no recibir la información sobre ejecuciones diarias, movimientos y posiciones de cartera en soporte papel, únicamente tendrá acceso a dicha información a través de la propia página Web. De esta manera LINK queda exonerada de cualquier responsabilidad derivada de las obligaciones de información requeridas a este respecto y

El CLIENTE acepta que la información que conste en los ficheros informáticos de LINK pueda ser utilizada como prueba en cualquier tipo de procedimiento administrativo, judicial o extrajudicial.

#### 8. Duración y terminación.

El presente contrato es de duración indefinida. LINK podrá dar por finalizado el mismo en cualquier momento de su vigencia con un preaviso de quince días o por finalización del servicio de Internet. Asimismo, el CLIENTE podrá en cualquier momento mediante comunicación fehaciente a LINK con un preaviso de quince días solicitar la finalización del presente contrato. En ambos casos se procederá a la invalidación del código de usuario y claves de lectura proporcionados al cliente. En todo caso el servicio finalizará en el momento en que el cliente ordene la cancelación de las cuentas de valores asociadas a la prestación de este servicio.

#### 9. Cumplimiento de las obligaciones. Legislación y Jurisdicción aplicables.

10.1. El lugar de cumplimiento a las obligaciones de este contrato es el domicilio de LINK.

10.2. Las presentes condiciones generales se rigen por la ley española. Las partes acuerdan someter cuantas controversias se susciten en relación con la interpretación y cumplimiento de este Contrato a arbitraje de Derecho impartido por un solo arbitro de la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje, comprometiéndose a aceptar las decisiones del arbitro designado.

#### 10. Aceptación de las condiciones generales.

El CLIENTE acepta todas y cada una de las condiciones generales del Servicio y declara comprenderlas y poseer los conocimientos informáticos así como conocer las leyes y usos de MERCADO suficientes para poder recibir este Servicio.



**CUENTA:**

**ANEXO I**

**AUTORIZACION EXPRESA PARA LA UTILIZACIÓN DE CUENTAS GLOBALES (“CUENTAS OMNIBUS”) EN LA OPERATIVA DE NEGOCIACION DE VALORES O INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN MERCADOS EXTRANJEROS Y CONTRATOS POR DIFERENCIAS. RELACION DE CUENTAS GLOBALES, CUSTODIOS Y SUBCUSTODIOS DE LINK SECURITIES SV, S.A. EN OPERACIONES INTERNACIONALES Y CONTRATOS POR DIFERENCIAS Y RIESGOS DERIVADOS DE LAS MISMAS**

**Riesgos resultantes del depósito en cuentas globales**

En términos generales los riesgos asociados a esta operativa son los riesgos genéricos aplicables a cualquier otra actividad de inversión como por ejemplo, el riesgo sistémico, el riesgo de crédito o contrapartida, el riesgo de liquidez, el riesgo operativo y el riesgo legal. En términos específicos el riesgo de custodia, implica que al estar depositados los valores en una entidad a nombre de un tercero distinto del titular, en el caso de una insolvencia sobrevinida al custodio, el titular final de los valores puede que vea restringida temporalmente su disponibilidad hasta que se determine la propiedad de los títulos bajo custodia.

Adicionalmente existe la posibilidad de pérdida de los derechos políticos que se deriven de los depósitos en custodia.

Pudiera ser que los valores objeto de custodia en este tipo de cuentas estén al amparo de una legislación diferente a la de la Unión Europea, por lo que pudieran además surgir controversias en la aplicación de una u otra legislación, demorando la puesta a disposición del titular de los valores custodiados.

Existe diferenciación entre los instrumentos financieros de los clientes en poder de un tercero de aquellos de los que sea titular ese tercero.

Riesgos Específicos de los depositarios utilizados por LINK SECURITIES SV, S.A. (con carácter enunciativo y no limitativo:

Riesgos derivados de la calificación crediticia: derivado de la imposibilidad de hacer frente a determinado plazo de las obligaciones de la entidad, pudieran surgir restricciones temporales a la disponibilidad de los activos, deterioro del valor o incluso pérdida de los instrumentos financieros, así como los derivados de la elección de subcustodios por esta entidad en terceros países.

Riesgo Legal: Se deriva de la aplicación de legislaciones distintas a la de la UE en función del ordenamiento jurídico del país donde se encuentren depositados los valores, se citan a título enunciativo, el caso de que los valores podrían no estar sometidos a cobertura por algún Fondo de Garantía de Inversiones, o la imposibilidad práctica de recuperación de retenciones por el pago de derechos económicos etc.

<b>ENTIDAD: identificación de la entidad que tiene la cuenta GLOBAL</b>	<b>CECABANK</b>	<b>BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES ESPAÑA</b>
<b>País del tercero:</b>	España	España
<b>Rating de la Entidad:</b>	Moodys: Baa2 Largo Plazo 25/3/21 S&P: BBB+ Largo Plazo 02/6/22 Fitch BBB Largo Plazo 21/6/22	Standard & Poor's Largo Plazo: A (11/3/2016)
<b>Identificación del titular de la cuenta global (“cuenta ómnibus”)</b>	CECABANKS S.A. Calle Alcalá 27 28014 Madrid Teléfono: 596 50 00	BNP Paribas Sec. Services Calle Emilio Vargas, 4 28043 Madrid Teléfono: 91 762 35 00

**CUENTA:**

**ANEXO II- PODER ESPECIAL OTORGADO A LINK SECURITIES S.V. PARA LA INVERSION DE LOS SALDOS TRANSITORIOS DE LIQUIDEZ**

Con carácter complementario al citado contrato, EL CLIENTE está interesado en que LINK SV le preste un servicio de inversión de los saldos de tesorería que transitoriamente pudiera mantener en su cuenta.

Para la prestación del referido servicio, **el CLIENTE otorga de FORMA EXPRESA y confiere poder especial a LINK SV** para que ejercite las siguientes facultades:

1º.- Operaciones de inversión de los saldos transitorios de efectivo en los siguientes instrumentos financieros:

**a.- Inversión de saldos transitorios en instrumentos financieros de deuda Pública o Renta Fija Privada.** Realizar en nombre y por cuenta del CLIENTE operaciones de compraventa con pacto de recompra -en fecha fija o a la vista- de valores mobiliarios de renta fija privada o Deuda Pública o compraventa de Deuda Pública, en las que **LINK SV** esté legalmente habilitada, de acuerdo con la normativa aplicable en los mercados en que tales valores mobiliarios se negocien. **LINK SV** tendrá plena libertad para decidir dichas inversiones en función de las condiciones de los mercados y otras circunstancias que pueda considerar relevantes a los efectos indicados, como por ejemplo con carácter enunciativo y no limitativo, en cuanto, al importe mínimo a negociar, el plazo (salvo que se especifique alguno en el apartado d) siguiente), los rendimientos o precios, la entidad liquidadora y/o depositaria, la contrapartes etc.

**b.- Inversión de los saldos transitorios de clientes en fondos del mercado monetario.** El CLIENTE da su consentimiento expreso para que **LINK SV** invierta los saldos transitorios de efectivo a nombre del CLIENTE en fondos de inversión del mercado monetario. El CLIENTE declara a estos efectos conocer el funcionamiento y riesgos derivados de la inversión en este tipo de instrumentos.

**c.- Operaciones de cesión de rentabilidad de las inversiones en instrumentos financieros** a nombre **LINK SV** de los saldos transitorios de efectivo a nombre de los clientes. De acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable por la que se determina el régimen de la inversión de los saldos de las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio que las sociedades y agencias de valores mantengan con sus clientes, el CLIENTE autoriza a **LINK SV** para que le remunere la cuenta de efectivo en función de las inversiones que la entidad realice de acuerdo con los instrumentos financieros y plazos establecidos en la mencionada orden. El CLIENTE conoce los riesgos derivados de esta operativa, tales como la restricción temporal de la disposición de los efectivos etc. en caso de insolvencia o quiebra de **LINK SV**.

2º.- Para la realización de tales operaciones de inversión de saldos transitorios de efectivo el CLIENTE AUTORIZA DE FORMA EXPRESA a COLOCAR TRANSITORIAMENTE, en los términos anteriormente establecidos, de la totalidad o parte de los saldos de efectivo existentes a nombre del CLIENTE en **LINK SV**, incluso abriendo cuentas de depósito y/o efectivo en terceros intermediarios, ordenando las operaciones descritas en el punto anterior y, en general, realizar todas las actuaciones necesarias para liquidar dichas operaciones.

3º.- De igual manera en la realización de las operaciones que constituyen el objeto de la presente autorización, el CLIENTE autoriza expresamente a **LINK SV** para que ésta transmita las operaciones a terceros intermediarios financieros o actúe como entidad de contrapartida en todas las operaciones que **LINK SV** realice en nombre y por cuenta del CLIENTE. **LINK SV** recomprará al CLIENTE los activos que hayan sido objeto de cada operación, en el momento de finalización del plazo previsto en las condiciones particulares de las mismas.

4º.- Plazo: El plazo de inversión estará a criterio del gestor. El importe será efectivo para el cliente en cualquier momento que lo requiera.

5º.- Importe: El importe mínimo a partir del cual se remunerarán las cuentas quedará al criterio de la SV,

LINK SECURITIES S.V., S.A.

CLIENTE

**CUENTA:**

**ANEXO III  
 CONDICIONES ECONÓMICAS**

**COMISIONES INTERMEDIACIÓN MERCADO**

..... Por mil sobre efectivo. (En caso de operación intradía la comisión será del .....‰ en la compra y el .....‰ en la venta)

Compensación /Liquidación: ....pb (min por operación .....€/max .....€)

**COMISIONES INTERMEDIACIÓN CONTADO INTERNACIONAL**

PAÍS / REGIÓN	COMISIÓN (*)
ALEMANIA / XETRA	.....por mil MIN ..... €
FRANCIA / EURONEXT	.....por mil MIN ..... €
ITALIA / MILÁN	.....por mil MIN ..... €
PAISES BAJOS / EURONEXT	.....por mil MIN ..... €
PORTUGAL	.....por mil MIN ..... €
REINO UNIDO	.....por mil MIN ..... €
SUIZA	.....por mil MIN ..... €
SUECIA	.....por mil MIN ..... €
ESTADOS UNIDOS (NYSE, AMEX NASDAQ)	.....por mil MIN ..... €
CANADA	.....por mil MIN ..... €

\* Estas comisiones no incluyen las tasas, impuestos y otros gastos de mercado que serán repercutidas al cliente.

Compensación/Liquidación: .... € / operación

**TARIFAS POR LA GESTIÓN DE DEPÓSITOS**

	TIPO/CANTIDAD	MINIMO SEMESTRAL	MAXIMO SEMESTRAL
MANTENIMIENTO DE CUENTA	....€ trimestrales (*)		
CUSTODIA NACIONAL RV	.... por mil s/efectivo	....	....
CUSTODIA INTERNACIONAL	.... por mil s/efectivo	....	....
CUSTODIA NACIONAL RF	.... por mil s/nominal		
TRASPASO DE SALIDA DE VALORES	.... € / Valor		
AMORTIZACIONES DE ACT. FINANCIEROS CON RTO. IMPLICITO < 18 MESES (*1)	....por mil s/ef. amortizado	MÍNIMO	MÁXIMO
RESTO AMORTIZACIONES	....por mil s/efectivo	....	....
SUSCRIPCIONES Y CONVERSIONES Y CANJES	.... por mil (*2)	....	....

Se establece una tarifa de .... euros cuando el alta de un registro proceda de una operación de compra o traspaso de valores.

(\*) Se cobrará a trimestre vencido

(1\*) Los días computables para el cálculo de la tarifa serán los que correspondan al plazo de la emisión del valor

(\*2) Sobre valores efectivos. En el mercado nacional, en el caso de suscripciones sin prima, se calculará s/ el nominal.

LINK SECURITIES S.V., S.A.

CLIENTE

**ANEXO III BIS- COMISIONES INTERMEDIACIÓN MERCADOS DERIVADOS**

Contratos de Futuros sobre Indices: .....€/Contrato

Contratos de Futuros sobre acciones .....€/Contrato

Contratos de Opciones Sobre Indices .....€/Contrato

Contratos de opciones Sobre Acciones .....€/Contrato

(Incluye Comisiones de Contratación, Compensación y Liquidación de la Cámara)

**CUENTA:**

**ANEXO IV  
 FORMA Y PERIODICIDAD EN EL ENVÍO DE INFORMACIÓN**

Cumplimente el presente documento, eligiendo las opciones que más se adapten a sus preferencias sobre la forma y periodicidad, a los efectos de recibir información sobre sus operaciones y posiciones en cartera.

En caso de haber **solicitado la prestación de servicios de Broker on-line** le recordamos que recibirá esta información en la cuenta de correo electrónico informada. Solo debe indicarnos con que periodicidad la requiere.

En caso de no recibir contestación alguna a esta nota, le seguiremos remitiendo la documentación relativa a sus operaciones con nosotros por correo postal.

	CORREO ORDINARIO	MAIL	PERIODICIDAD	NO DESEO RECIBIR INFORMACIÓN
<b>C/V VALORES</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>DERIVADOS</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>TESORERÍA</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>SUCESOS FINANCIEROS</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>OP. FONDOS</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>OTROS GASTOS</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>
<b>SITUACION CARTERA</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>EXTRACTO MENSUAL CON SITUACION VALORES</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	MENSUAL	<input type="checkbox"/>
<b>COMUNICADOS DE LINK SECURITIES</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CUANDO SE PRODUZCAN	<input type="checkbox"/>

Dirección de correo electrónico en la que desea recibir la información **(EN LETRA DE IMPRENTA):**

.....@ .....

Firmado: (en caso de ser más de un titular se requiere la firma de todos ellos)

El Cliente

**CUENTA:**

**ANEXO V  
SALDOS DESCUBIERTOS**

LINK no está obligada a financiar operaciones que generen descubiertos en la cuenta transitoria de efectivo del cliente. No obstante bajo determinadas circunstancias LINK podrá admitir operativas en descubierto en las cuentas transitorias de efectivo

- Como consecuencia de una operación a solicitud del cliente;
- Como consecuencia de una operación intradía que con posterioridad es autorizada a mantenerla en cartera en más de una sesión, y que como consecuencia de ello la liquidación de la misma de origen a un descubierto en la cuenta;
- Como consecuencia de un error en la operativa del cliente;

Atendiendo a las siguientes condiciones y estipulaciones

**GARANTIAS:** El cliente acepta como garantía de las posiciones descubiertas cualquier saldo o valor depositado en la cuenta o en otras cuentas del cliente abiertas en LINK.

**REGULARIZACION:** Se realizará el proceso de recuperación conforme a lo contenido en la estipulación décima del contrato. LINK una vez cumplidos las condiciones de comunicación y los plazos estipulados por LINK en la cláusula décima, podrá mantener en el plazo que estipule aquellas posiciones que a su criterio puedan recuperar la mayor cobertura posible. Si una vez liquidadas las posiciones, los descubiertos persisten, la posición descubierta se considerará una **operación de crédito** devengándose los intereses y comisiones siguientes:

- tipo de interés nominal del 8%, De acuerdo con lo establecido en la Ley 16/2011, de 24 de Junio, de contratos de Crédito al Consumo, en los descubiertos en cuenta con consumidores, no podrá aplicarse un tipo de interés que dé lugar a una tasa anual equivalente superior a 2,5 veces el interés legal del dinero
- Comisión de apertura sobre descubiertos 4,50 % Mínimo: 15,00 Euros

**RECLAMACION:** Transcurridos 90 días desde la posición descubierta final una vez liquidadas las garantías existentes en la cuenta, se procederá a reclamar la regularización del saldo al cliente por ultima vez, reservándose LINK las acciones legales que le competen

## ANEXO VI USO DE CORREO ELECTRONICO EN LA TRANSMISION DE INSTRUCCIONES A SOLICITUD DEL CLIENTE

El presente anexo es firmado por el cliente a solicitud del mismo. El CLIENTE solicita a LINK el uso del correo electrónico como alternativa en la transmisión de órdenes al mercado. LINK en ningún momento ha promovido de forma activa este medio para su uso por el cliente.

El uso del correo electrónico conlleva determinados riesgos, en especial desde el punto de vista de la seguridad de su recepción, la identificación segura de sus ordenantes y receptores y de su posible interceptación por terceros.

La aceptación del uso de este medio a solicitud del cliente para que la entidad pueda proveer servicios de intermediación de órdenes implica que tanto LINK como el CLIENTE asumen entre otros aspectos:

- La persona que envía una Instrucción operativa desde una dirección de correo electrónico identificada en este anexo cuyo dominio corresponde o no a la persona física o jurídica titular de la cuenta, se considerará como la persona que está debidamente autorizada para remitir dicha Instrucción.
- En consecuencia, siempre que LINK reciba las Instrucciones a través del correo electrónico identificado en este anexo, considerará que estas instrucciones son enviadas por el propio Cliente, o en su nombre y representación, las atenderá y actuará en función de las mismas.
- El cliente reconoce de forma expresa que el correo electrónico no es un medio de comunicación seguro, de manera que el cliente acepta los riesgos relacionados con el envío de Instrucciones a través del mismo. Incluyendo sin limitación alguna la posibilidad de no recepción del correo, la demora en su recepción, la pérdida de confidencialidad o la posible usurpación de identidad.
- El cliente adicionalmente acepta que el momento de la transmisión de la operación al mercado por el operador, puede diferir en tiempo de forma considerable al no ser un medio habitual de recepción de órdenes (Teléfono, Web, Presencial); ya que el operador podría, en el momento de la recepción del correo con la instrucción del cliente, no percibir la recepción de la misma al estar realizando su labor de supervisión del mercado y atención de órdenes por los medios habituales establecidos por la entidad.

Como consecuencia de la aceptación o ejecución de Instrucciones que se reciban por correo electrónico las partes no serán responsables de los daños y perjuicios que se puedan ocasionar, salvo que los mismos sean a consecuencia de una negligencia grave o una conducta dolosa.

Fecha:

Nombre y apellidos:

CUENTA:

Dirección de Correo Electrónico:

Firma