

CUSTOMER ACCOUNT AGREEMENT AND ADVISOR AUTHORIZATION

This Customer Account Agreement (the "Agreement") sets forth the respective rights and obligations of Apex Clearing Corporation ("Apex") and the customer identified on the New Account Application (the "Customer") in connection with the Customer's brokerage account with Apex (the "Account"). Customer hereby agrees as follows with respect to the Account, which Customer has established with Apex for the purchase, sale, and/or carrying of securities or contracts relating thereto and/or the borrowing of funds, at the instruction of Customer's registered investment advisor as authorized by Customer in the New Account Application ("Advisor"), which transactions will be cleared through Apex. To help the government fight the funding of terrorism and money laundering, Federal law requires all financial institutions to obtain, verify, and record information that identifies each person who opens an account. In order to open the Account, Customer will provide information that will allow Apex to identify Customer, including, but not limited to, Customer's name, address, date of birth, and copies of Customer's driver license and/or other identifying documents.

1. **Applicable Rules and Regulations.** All transactions for the Account shall be subject to the constitution, rules, regulations, customs, and usages of the exchange or market and its clearing house, if any, upon which such transactions are executed, except as otherwise specifically provided in this Agreement.

2. **Definitions.** "Obligations" means all indebtedness, debit balances, liabilities, or other obligations of any kind of the Customer to Apex, whether now existing or hereafter arising. "Assets" shall include, but shall not be limited to, money, securities, commodities, or other property of every kind and nature and all contracts and options relating to them in any way, whether for present or future delivery.

3. **Advisor Agreement.** Customer represents that Customer has entered into a separate agreement directly with Advisor ("Advisor Agreement") authorizing Advisor to manage the Account, including executing trades, appointing sub-advisors, depositing or withdrawing funds to and from Account, requesting information, receiving Account statements and confirmations, changing certain of my information, and generally transacting in and managing the Account. Customer understands that Advisor has entered into an agreement with Apex pursuant to which Apex is willing to grant access to Advisor for Advisor to manage accounts for Advisor's customers whom open brokerage accounts at Apex for Advisor to manage. Customer authorizes Advisor to establish relationships with Apex and to appoint and use other sub-agents on the Account at Advisor's discretion. Should Advisor appoint a sub-agent to the Account, Apex shall be entitled to rely on and execute any instructions from that sub-agent as if they were given directly by Advisor.

4. **Apex's Role and Appointment.** Customer appoints Apex as agent to carry the Account and to execute Advisor's instructions relating to the Account. Customer agrees Apex may execute, clear, and settle any transaction in the Account at the instruction of Advisor and may accept and execute any instruction relating to the Account without inquiry or investigation. Customer assumes all investment risk with the Account and with authorizing Advisor to transact for the Account. Customer understands all transactions in the Account will be executed by Apex only at the instruction of Advisor acting pursuant to the Advisor Agreement, and that Apex's role is only to hold or custody Account Assets, distribute or collect funds on behalf of the Account, execute and clear trades at the instruction of Advisor, generate account statements, and provide other custodial and clearing services as may be mandated by various regulatory standards and requirements. Customer understands Apex does not and will not offer investment advice, review the Account or transactions therein, make any determination of Customer's suitability for any transaction or investment, will have no responsibility for trades made or activity in the Account, and has no discretion over transactions in or decisions made on behalf of Customer or the Account. Customer acknowledges that Advisor provides and is solely responsible for all investment advice and investment advisory services given in connection with the Account. Additionally, Apex will not verify the accuracy of any management fees Customer pays to Advisor pursuant to the terms of the Advisor Agreement. Notwithstanding the foregoing, in the event Customer initiates a claim against Apex, in Apex's capacity as custodial broker or otherwise, and does not prevail, Customer shall be responsible for the costs and expenses associated with Apex's defense of such claim. Apex may, in its sole and absolute discretion,

and without prior notice to Customer or Advisor, transact, restrict, or refuse any orders placed in the Account.

5. **Advisor Fee and Charges.** Customer will pay fees to Advisor for its services in accordance with the Advisor Agreement (each such payment an "Advisor Fee"). Customer authorizes and instructs Apex to deduct the Advisor Fee directly from the Account and pay it to Advisor. Customer agrees and acknowledges that Advisor will instruct Apex of the amount to deduct and pay to Advisor, and Customer agrees to hold harmless Apex in any dispute related to the amount of any Advisor Fee. Apex may also charge, and Customer authorizes Apex to deduct from the Account, fees for services performed by Apex at Customer or Advisor's instruction, including, but not limited to, transactions, preparation and delivery of paper statements and confirmations, rejected payments, and wire transfers. Customer acknowledges per the agreement between Advisor and Apex that Advisor may pay Apex fees directly for Apex's services provided. Regardless of the method used to calculate fees charged by Apex to Advisor, Customer understands that Apex is not an advisor and will not act as an advisor on the Account. Additionally, the Advisor Fee may not include underlying ETF or mutual fund expenses, which are standard expenses that shareholders pay in accordance with such funds' prospectus, in which case Apex shall be entitled to deduct such fees from the Account.

6. **Breach; Security Interest.** Whenever in Apex's discretion Apex considers it necessary for Apex's, Advisor's, or Customer's protection or in the event of, but not limited to: (i) any breach by Customer of this or any agreement with Apex or Advisor or (ii) Customer's failure to pay for Assets purchased or deliver Assets sold, Apex may sell any and all Assets held in the Account or any other account in Customer's name (either individually or jointly with others), cancel or complete any open orders for the purchase or sale of any Assets and/or borrow or buy-in any Assets required to make delivery against any sale, including a short sale, effected for the Customer, all without notice or demand for deposit of collateral, other notice of sale or purchase, or other notice or advertisement, each of which is expressly waived by Customer, and/or Apex may require Customer to deposit cash or adequate collateral to Account prior to any settlement date in order to assure the performance or payment of any open contractual commitments and/or unsettled transactions. Apex has the right to refuse to execute transactions for Customer or Advisor at any time and for any reason. Any and all Assets belonging to Customer or in which Customer may have an interest held by Apex or carried in any of Customer's accounts with Apex (either individually or jointly with others) shall be subject to a continuing and perfected first priority lien and security interest and right of set-off held by Apex for the discharge of and all indebtedness or obligation Customer may have to Apex, and will be held as security for payment of any liability or indebtedness in the Account or any of Customer's accounts with Apex, wherever or however arising and without regard to whether or not Apex has made advances with respect to such Assets, and Apex is hereby authorized to sell and/or purchase any and all Assets in any of Customer's accounts, and/or to transfer any such Assets among any of the Customer's accounts to the fullest extent of the law and without notice where allowed. The losses, costs and expenses, including but not limited to reasonable attorneys' fees and expenses, incurred and payable or paid by Apex in the (i) collection of a debit balance and/or any unpaid deficiency in the Account or any accounts of the Customer with Apex or (ii) defense of any matter arising out of the Customer's or Advisor's transactions, shall be payable to Apex by Customer. Customer understands that because of circumstances beyond Apex's control, Customer's voting rights may be impaired. For example, if the stock of a company that one Apex customer has purchased has not yet been received from the seller(s), then a different Apex customer's abilities to vote that company's stock could be impaired until those shares are received by Apex. In addition, if the stock of a company that Customer has purchased has not yet been received from the seller(s), then payments received by the Customer, in lieu of the dividends on that stock not yet received, may receive tax treatment less favorable than that accorded to dividends.

7. **Cancellation.** Apex is authorized, in its sole discretion, should it for any reason whatsoever deem it necessary for its protection, without any notice, to cancel any outstanding order, to close out the Account or any accounts of Customer at Apex, in whole or in part, or to close out any commitment made on behalf of Customer. Customer also authorizes Apex to terminate the account with or without Advisor's instruction without notice to Customer.

8. **Payment of Indebtedness on Demand.** Customer shall at all times be liable for payment upon demand of any obligations owing from Customer to Apex and Customer shall be liable to Apex for any deficiency remaining in Account or in any other accounts of Customer at Apex in the event of the liquidation thereof (as contemplated by this Agreement or otherwise), in whole or in part, by Apex, Advisor, or Customer. Customer shall make payment of such obligations immediately upon demand.

9. **Communications.** Apex may send communications to Customer at Customer's address on the New Account Application or at such other address as Advisor may hereafter give to Apex on behalf of Customer. All communications so sent, whether by mail, electronically, or otherwise, shall be deemed given to Customer personally, whether actually received or not. Customer shall be responsible for reviewing all statements and confirmations of Account as well as communications sent by Apex. Statements of Customer shall be conclusive if not objected to in writing by Customer within ten (10) days and confirmations shall be conclusive if not objected to in writing by Customer within five (5) days, after forwarding by Apex by mail or otherwise. In consideration of Apex sending any mail to Customer in care of a post office box or third party address, Customer hereby agrees that all correspondence of any nature whatsoever sent to Customer at such address will have the same force and effect as if it had been delivered to Customer personally.

10. ****ARBITRATION AGREEMENT. THIS AGREEMENT CONTAINS A PREDISPUTE ARBITRATION CLAUSE. BY SIGNING AN ARBITRATION AGREEMENT, THE PARTIES AGREE AS FOLLOWS:** a. ALL PARTIES TO THIS AGREEMENT ARE GIVING UP THE RIGHT TO SUE EACH OTHER IN COURT, INCLUDING THE RIGHT TO A TRIAL BY JURY EXCEPT AS PROVIDED BY THE RULES OF THE ARBITRATION FORUM IN WHICH A CLAIM IS FILED b. ARBITRATION AWARDS ARE GENERALLY FINAL AND BINDING; A PARTY'S ABILITY TO HAVE A COURT REVERSE OR MODIFY AN ARBITRATION AWARD IS VERY LIMITED c. THE ABILITY OF THE PARTIES TO OBTAIN DOCUMENTS, WITNESS STATEMENTS AND OTHER DISCOVERY IS GENERALLY MORE LIMITED IN ARBITRATION THAN IN COURT PROCEEDINGS d. THE ARBITRATORS DO NOT HAVE TO EXPLAIN THE REASON(S) FOR THEIR AWARD UNLESS, IN AN ELIGIBLE CASE, A JOINT REQUEST FOR AN EXPLAINED DECISION HAS BEEN SUBMITTED BY ALL PARTIES TO THE PANEL AT LEAST 20 DAYS PRIOR TO THE FIRST SCHEDULED HEARING DATE e. THE PANEL OF ARBITRATORS WILL TYPICALLY INCLUDE A MINORITY OF ARBITRATORS WHO WERE OR ARE AFFILIATED WITH THE SECURITIES INDUSTRY f. THE RULES OF SOME ARBITRATION FORUMS MAY IMPOSE TIME LIMITS FOR BRINGING A CLAIM IN ARBITRATION. IN SOME CASES, A CLAIM THAT IS INELIGIBLE FOR ARBITRATION MAY BE BROUGHT IN COURT g. THE RULES OF THE ARBITRATION FORUM IN WHICH THE CLAIM IS FILED, AND ANY AMENDMENTS THERETO, SHALL BE INCORPORATED INTO THIS AGREEMENT. THIS ARBITRATION AGREEMENT SHOULD BE READ IN CONJUNCTION WITH THE DISCLOSURES ABOVE. ANY AND ALL CONTROVERSIES, DISPUTES OR CLAIMS BETWEEN OR AMONG APEX, ADVISOR, AND/OR CUSTOMER OR THEIR REPRESENTATIVES, EMPLOYEES, DIRECTORS, OFFICERS, OR CONTROL PERSONS, ARISING OUT OF, IN CONNECTION WITH, FROM, OR WITH RESPECT TO (a) ANY PROVISIONS OF OR THE VALIDITY OF THIS AGREEMENT OR ANY RELATED AGREEMENTS, (b) THE RELATIONSHIP OF THE PARTIES HERETO, OR (c) ANY CONTROVERSY ARISING OUT OF APEX'S BUSINESS, ADVISOR'S BUSINESS OR THE CUSTOMER'S ACCOUNTS, SHALL BE CONDUCTED PURSUANT TO THE CODE OF ARBITRATION PROCEDURE OF THE FINANCIAL INDUSTRY REGULATORY AUTHORITY ("FINRA"). ARBITRATION MUST BE COMMENCED BY SERVICE OF A WRITTEN DEMAND FOR ARBITRATION OR A WRITTEN NOTICE OF INTENTION TO ARBITRATE. THE DECISION AND AWARD OF THE ARBITRATOR(S) SHALL BE CONCLUSIVE AND BINDING UPON ALL PARTIES, AND ANY JUDGMENT UPON ANY AWARD RENDERED MAY BE ENTERED IN A COURT HAVING JURISDICTION THEREOF, AND NEITHER PARTY SHALL OPPOSE SUCH ENTRY. No person shall bring a putative or certified class action to arbitration, nor seek to enforce any pre-dispute arbitration agreement against any person who has initiated in court a putative class action; or who is a member of a putative class who has not opted out of the class with respect to any claims encompassed by the putative class action until: (i) the class certification is denied; (ii) the class is de-certified; or (iii) Customer is excluded from the class by the court. Such forbearance to enforce an agreement to arbitrate shall not constitute a waiver of any rights under this Agreement except to extent stated herein.

11. Representations. Customer represents and warrants that Customer is of majority age, is not an employee of any exchange, corporation of which any exchange owns a majority of stock, or member of any exchange, member firm, or member corporation registered on any exchange, or of a bank, trust company, insurance company, or of any corporation, firm, or individual engaged in the business dealing either as broker or as principal in securities, bills of exchange, acceptances, or other forms of commercial paper. If Customer is a corporation, partnership, trust, or other entity, Customer represents that its governing instruments permit this Agreement, that this Agreement has been authorized by all required persons, and that the signatory on the New Account Application is authorized to sign on behalf of and bind Customer. Customer represents that it shall comply with all applicable laws, rules, and regulations in connection with the Account. Customer further represents that no one except Customer has an interest in the Account or other accounts of Customer with Apex.

12. Tax Treaty Eligibility. This Agreement shall serve as the Customer's certification that Customer is eligible to receive tax treaty benefits between the country of residence indicated on the new account form and the country or countries of origin holding jurisdiction over the instruments held within Customer's account.

13. Joint Accounts. If the New Account Application indicates that the Account shall consist of more than one person, Customer's obligations under this Agreement shall be joint and several among them all. References to "Customer" shall include each of the customers identified on the New Account Application. Apex may rely on transfer or other instructions from Advisor or any one of the Customers in a joint account, and such instructions shall be binding on each Customer. Apex may deliver Assets, and send confirmations, notices, statements, and communications of every kind to any one of the Customers, and such action shall be binding on each Customer. Notwithstanding the foregoing, Apex is authorized in its sole discretion to require joint action by some or all Customers with respect to any matter concerning the joint account, including but not limited to the giving or cancellation of orders and the withdrawal of money or securities. In the case of Tenants by the Entirety accounts, joint action will be required for all matters concerning the joint account. Tenants by Entirety accounts are not recognized in certain jurisdictions, and, where not expressly allowed, will not be a permitted designation of the account.

14. Custodial Accounts for Minors. If a custodial account was selected, such as UTMA/UGMA, as the Customer Type in the New Account Application, the custodian opening the account ("Custodian") understands Custodian has opened a custodial account for a minor and acts as the account custodian on behalf of the minor owner. It is Custodian's obligation to adhere to all applicable laws and regulations governing such accounts. Custodian should consult with an attorney and/or tax advisor before opening a custodial account. The age of majority varies by state. Custodian agrees to promptly inform its advisor and broker in writing upon the account owner reaching the age of majority and to facilitate the transfer of the account assets to its beneficial owner. Apex reserves the right, but shall not be obligated, to terminate the custodianship and/or transfer the account assets to the beneficial owner upon the minor reaching the age of majority as determined by the state code Custodian has included, without notice to or consent of Custodian.

15. Other Agreements. If the Customer trades any options, the Customer agrees to be bound by the terms of your Customer Option Agreement. The Customer understands that copies of these agreements are available from you and, to the extent applicable, are incorporated by reference herein. The terms of these other agreements are in addition to the provisions of this Agreement and any other written agreements between you and the Customer.

16. Data Not Guaranteed. Customer expressly agrees that any data or online reports is provided to the Customer without warranties of any kind, express or implied, including but not limited to, the implied warranties of merchantability, fitness of a particular purpose or non-infringement. Customer acknowledges that the information contained in any reports provided by Apex is obtained from sources believed to be reliable but is not guaranteed as to its accuracy or completeness. Such information could include technical or other inaccuracies, errors or omissions. In no event shall Apex or any of its affiliates be liable to Customer or any third party for the accuracy, timeliness, or completeness of any information made available to Customer or for any decision made or taken by Customer in reliance upon such information.

In no event shall Apex or its affiliated entities be liable for any special incidental, indirect or consequential damages whatsoever, including, without limitation, those resulting from loss of use, data or profits, whether or not advised of the possibility of damages, and on any theory of liability, arising out of or in connection with the use of any reports provided by you or with the delay or inability to use such reports.

17. **Payment for Order Flow Disclosure.** Depending on the security traded and absent specific direction from Customer, equity and option orders are routed to market centers (i.e., broker-dealers, primary exchanges or electronic communication networks) for execution. Routing decisions are based on a number of factors including the size of the order, the opportunity for price improvement and the quality of order executions, and decisions are regularly reviewed to ensure the duty of best execution is met. Apex may receive compensation or other consideration for the placing of orders with market centers for execution. The amount of the compensation depends on the agreement reached with each venue. The source and nature of compensation relating to Customer's transactions will be furnished upon written request.

18. **Credit Check.** Apex is authorized, in its discretion, should Apex for any reason deem it necessary for its protection, to request and obtain a consumer credit report for Customer.

19. **Miscellaneous.** If any provision of this Agreement is held to be invalid or unenforceable, it shall not affect any other provision of this Agreement. The headings of each section of this Agreement are descriptive only and do not modify or qualify any provision of this Agreement. This Agreement and its enforcement shall be governed by the laws of the state of Texas and shall cover individually and collectively all accounts which the Customer has previously opened, now has open or may open or reopen with you, or any introducing broker, and any and all previous, current and future transactions in such accounts. Except as provided in this Agreement, no provision of this Agreement may be altered, modified or amended unless in writing signed by Apex's authorized representative. This Agreement and all provisions shall inure to the benefit of Apex and its successors, whether by merger, consolidation or otherwise, Apex's assigns, and all other persons specified in Paragraph 10. Apex shall not be liable for losses caused directly or indirectly by any events beyond Apex's reasonable control, including without limitation, government restrictions, exchange or market rulings, suspension of trading or unusually heavy trading in securities, a general change in economic, political or financial conditions, war or strikes. Apex may transfer the accounts of Customer to Apex's successors and assigns. This Agreement shall be binding upon Customer and the heirs, executors, administrators, successors and assigns of Customer. Failure to insist on strict compliance with this Agreement is not considered a waiver of Apex's rights under this Agreement. At Apex's discretion, it may terminate this Agreement at any time on notice to the Customer and the Customer will continue to be responsible for any obligation incurred by the Customer prior to termination. Customer may not assign Customer's rights or delegate Customer's obligations under this Agreement, in whole or in part, without Apex's prior consent.

20. **SIPC Protection.** As a member of the Securities Investor Protection Corporation (SIPC), funds are available to meet customer claims up to a ceiling of \$500,000, including a maximum of \$250,000 for cash claims. For additional information regarding SIPC coverage, including a brochure, please contact SIPC at (202) 371-8300 or visit www.sipc.org. Apex has purchased an additional insurance policy through a group of London Underwriters (with Lloyd's of London Syndicates as the Lead Underwriter) to supplement SIPC protection. This additional insurance policy becomes available to customers in the event that SIPC limits are exhausted and provides protection for securities and cash up to certain limits. Similar to SIPC protection, this additional insurance does not protect against a loss in the market value of securities.

21. **Sweep Program.** If the Customer elects to participate in one of your FDIC or money market sweep programs, the Customer acknowledges and agrees that: (a) the Customer has read and understands the sweep program terms and conditions and/or prospectuses available at <http://www.apexclearing.com/disclosures/> and is aware of the products available in such sweep programs; (b) you may make changes to your FDIC and/or money market sweep programs and products at any time, in your sole discretion and with or without notice to Customer; (c) the free credit balances in the Customer's Account may begin being included in the sweep program upon Account opening; and (d) you have no obligation to monitor the applicable sweep program elected for the Customer's Account or to

make recommendations about, or changes to, the sweep program that might be beneficial to the Customer.

22. **Trusted Contacts.** Under FINRA Rule 4512 your broker is required to disclose to you (the customer) that your broker, Apex Clearing Corporation or an associated person of your broker or Apex Clearing Corporation is authorized to contact the trusted contact person and disclose information about the customer's account to address possible financial exploitation, to confirm the specifics of the customer's current contact information, health status, or the identity of any legal guardian, executor, trustee or holder of a power of attorney, or as otherwise permitted by FINRA Rule 2165.

23. **ACH Agreement.** If Customer requests Automated Clearinghouse ("ACH") transactions from Customer's Account at Apex, Customer authorizes Apex to originate or facilitate transfer credits/debits to/from Customer's eligible bank account. Transactions sent through the NACHA network will be subject to all applicable rules of NACHA and all rules set forth in Federal Reserve Operating circulars or other applicable laws and regulations. ACH deposits to Customer's brokerage account are provisional. If the beneficiary bank does not receive final and complete payment for a payment order transferred through ACH, the beneficiary bank is entitled to recover from the beneficiary any provisional credit and Apex may charge Customer's account for the transaction amount. Customer understands Apex or Customer's Advisor may not notify Customer of any returned or rejected ACH transfers. Customer agrees to hold Apex and Apex's agents free of liability for compliance with these instructions. Customer hereby agrees to hold harmless Apex and each of its affiliates, offices, directors, employees, and agents against, any claims, judgments, expenses, liabilities or costs of defense or settlement relating to: (a) any refusal or failure to initiate or honor any credit or debit request, by Apex or Advisor, whether (i) due to a lack of funds necessary to credit Customer's account; (ii) due to inadvertence, error caused by similarity of account holder names or (iii) otherwise provided Apex has not acted in bad faith; (b) if the routing number is incorrect or the routing number or other information changes at another U.S. financial institution or (c) any loss, damage, liability or claim arising, directly or indirectly, from any error, delay or failure which is caused by circumstances beyond Apex's direct control. To the extent permitted by applicable law or regulation, Apex hereby disclaims all warranties, express or implied, and in no event shall Apex be liable for any special indirect, incidental, or consequential damages whatsoever resulting from the ACH electronic service or any ACH transactions. Nothing in this herein shall constitute a commitment or undertaking by Apex or Advisor to effect any ACH transaction or otherwise act upon the instructions of Customer or Advisor with respect to any account at Apex. This authorization shall remain in full force and effect until Customer revokes authorization by written notification to Advisor that is forwarded to Apex. Customer understands that Apex has the right to terminate or suspend the ACH agreement at any time and without notice.

CONTRATO DE CUENTA DE CLIENTE Y AUTORIZACIÓN AL ASESOR

El presente Contrato de Cuenta de Cliente (el “Contrato”) establece los respectivos derechos y obligaciones de Apex Clearing Corporation (“Apex”) y del cliente identificado en la Solicitud de Nueva Cuenta (el “Cliente”) en relación con la cuenta de corretaje del Cliente en Apex (la “Cuenta”). Por el presente el Cliente conviene lo siguiente en relación con la Cuenta creada por él en Apex para la compra, venta y/o mantenimiento de valores o contratos relacionados con ellos y/o con la toma de fondos en préstamo, de acuerdo con las instrucciones del asesor de inversiones registrado del Cliente autorizado por éste en la Solicitud de Nueva Cuenta (el “Asesor”), operaciones estas que serán liquidadas a través de Apex. Para colaborar con las autoridades en la prevención del financiamiento del terrorismo y el lavado de activos, las leyes federales [de Estados Unidos] exigen que todas las entidades financieras obtengan, verifiquen y registren información destinada a identificar a toda persona que abra una cuenta. Con el fin de abrir la Cuenta, el Cliente suministrará información que permita su identificación por parte de Apex, incluso, a título ilustrativo, su nombre, domicilio y fecha de nacimiento, así como copias de su licencia de conducir y/u otros documentos identificatorios.

1. Normas y reglamentaciones aplicables. Todas las operaciones relacionadas con la Cuenta estarán sujetas a la constitución, normas, reglamentaciones, usos y costumbres de la bolsa o mercado y su agencia de compensación, en su caso, en las cuales se lleven a cabo tales operaciones, salvo disposición específica en sentido contrario contenida en este Contrato.

2. Definiciones. “Obligaciones” significa todas las deudas, saldos deudores, pasivos u otras obligaciones de cualquier tipo del Cliente para con Apex, ya sea que existan actualmente o se originen en el futuro. El término “Activos” comprenderá, a título ilustrativo, sumas de dinero, valores, *commodities* [productos básicos] u otros bienes de cualquier clase y naturaleza y todos los contratos y opciones relacionados con ellos en cualquier forma, ya sea para su entrega presente o futura.

3. Contrato de Asesoramiento. El Cliente declara que ha celebrado con el Asesor, por separado y en forma directa, un contrato (el “Contrato de Asesoramiento”) por el cual autoriza al Asesor a gestionar la Cuenta, término que incluye llevar a cabo operaciones, designar sub-asesores, depositar o retirar fondos de la Cuenta, solicitar información, recibir estados y confirmaciones de Cuenta, modificar ciertos elementos de la información del Cliente y en general operar y gestionar la Cuenta. El Cliente entiende que el Asesor ha celebrado con Apex un contrato en virtud del cual esta compañía está dispuesta a otorgar al Asesor acceso para que gestione cuentas en nombre de los clientes de Apex que abran cuentas de corretaje en la compañía para su gestión por el Asesor. El Cliente autoriza al Asesor a establecer relaciones con Apex y a designar y utilizar los servicios de otros subagentes en relación con la Cuenta según su criterio. Si el Asesor designara a un subagente para la Cuenta, Apex tendrá derecho a confiar en ese subagente y a ejecutar las instrucciones impartidas por este como si hubieran sido impartidas directamente por el Asesor.

4. Función y designación de Apex. El Cliente designa a Apex como agente para el mantenimiento de la Cuenta y la ejecución de las instrucciones del Asesor en relación con ella. El Cliente acuerda que Apex podrá ejecutar, compensar y liquidar cualquier operación en la Cuenta de acuerdo con las instrucciones del Asesor y podrá aceptar y ejecutar cualquier instrucción relacionada con la Cuenta sin averiguación ni investigación alguna. El Cliente asume en forma total el riesgo de inversión en relación con la Cuenta y con su autorización al Asesor para operar con ella. El Cliente entiende que todas las operaciones realizadas en la Cuenta serán ejecutadas por Apex sólo de acuerdo con las instrucciones recibidas del Asesor, que actuará de conformidad con el Contrato de Asesoramiento, y que la función de Apex consiste sólo en ejercer la tenencia o custodia de los Activos de la Cuenta, distribuir o recaudar fondos en nombre de la Cuenta, ejecutar y liquidar operaciones de compraventa de acuerdo con las instrucciones del Asesor, generar estados de cuenta y prestar otros servicios de custodia y liquidación según lo establezcan diversas normas y requisitos regulatorios. El Cliente entiende que Apex no ofrece ni ofrecerá asesoramiento en inversiones, no revisará la Cuenta ni las operaciones realizadas en ella, ni efectuará ninguna determinación de la idoneidad del Cliente en relación con operaciones o inversiones, no tendrá responsabilidad alguna por las operaciones de compraventa realizadas o la actividad de la

Cuenta, y no posee facultades de decisión respecto de operaciones realizadas en la Cuenta o decisiones adoptadas en nombre del Cliente o de la Cuenta. El Cliente declara que el Asesor brinda consejo y presta servicios de asesoramiento de inversiones en relación con la Cuenta y es exclusivamente responsable por ellos. Asimismo, Apex no verificará la exactitud de las comisiones de gestión que el Cliente pague al Asesor de conformidad con los términos del Contrato de Asesoramiento. Sin perjuicio de lo antedicho, en caso de que el Cliente presentara un reclamo contra Apex, en su carácter de agente de custodia o por otro motivo, y tal reclamo no fuera reconocido, el Cliente será responsable por los costos y gastos asociados con la defensa de Apex frente a él. Apex podrá, según su absoluto y exclusivo criterio y sin notificación previa al Cliente o al Asesor, llevar a cabo, restringir o rechazar órdenes colocadas en la Cuenta.

5. Comisiones y cargos del Asesor. El Cliente pagará al Asesor comisiones por sus servicios de conformidad con el Contrato de Asesoramiento (cada uno de tales pagos, una "Comisión del Asesor"). El Cliente autoriza y ordena a Apex deducir las Comisiones del Asesor directamente de la Cuenta y efectuar su pago al Asesor. El Cliente conviene y declara que el Asesor dará a Apex instrucciones referidas al monto a deducir y pagar al Asesor, y se obliga a eximir de responsabilidad a Apex en toda disputa relacionada con el monto de las Comisiones del Asesor. Apex podrá asimismo cobrar, y el Cliente autoriza a Apex a deducir de la Cuenta, las comisiones por servicios prestados por Apex conforme a instrucciones del Cliente o del Asesor, incluso, a título ilustrativo, operaciones, preparación y entrega de declaraciones y confirmaciones impresas, pagos rechazados y transferencias cablegráficas. El Cliente reconoce que en virtud del contrato celebrado entre el Asesor y Apex el Asesor podrá pagar a Apex comisiones en forma directa por los servicios prestados por Apex. Independientemente del método utilizado para calcular las comisiones que Apex cobre al Asesor, el Cliente entiende que Apex no es un asesor y no actuará en tal carácter respecto de la Cuenta. Asimismo, las Comisiones del Asesor no podrán incluir gastos subyacentes referidos a ETF (fondos de inversión con cotización en bolsa) o fondos comunes de inversión, siendo estos gastos regulares que los accionistas pagan de acuerdo con los prospectos de dichos fondos, en cuyo caso Apex tendrá derecho a deducir tales comisiones de la Cuenta.

6. Violación de contrato; derecho real de garantía. Toda vez que según su criterio Apex considere necesario, para su propia protección o la protección del Asesor o del Cliente, o en caso de producirse alguno de los hechos enumerados a continuación, a título meramente ilustrativo: (i) la violación por el Cliente de este u otro contrato celebrado con Apex o el Asesor, o (ii) el incumplimiento del Cliente en relación con el pago de Activos comprados o la entrega de Activos vendidos, Apex podrá vender cualquiera y todos los Activos mantenidos en la Cuenta o en cualquier otra cuenta existente a nombre del Cliente (sea en forma individual o conjunta con terceros), cancelar o completar órdenes abiertas para la compra o venta de Activos y/o tomar en préstamo o recomprar Activos requeridos para efectuar entregas relacionadas con ventas, incluso ventas cortas, efectuadas por el Cliente, todo ello sin necesidad de cursar notificación o exigir el depósito de garantía, sin otra notificación de venta o compra o cualquier otra notificación o publicidad, a cada uno de los cuales el Cliente renuncia expresamente, y/o Apex podrá exigir que el Cliente deposite efectivo o una garantía adecuada en la Cuenta antes de la fecha de liquidación con el fin de asegurar el cumplimiento o pago de los compromisos contractuales pendientes y/u operaciones no liquidadas. Apex tendrá derecho a negarse a ejecutar operaciones para el Cliente o el Asesor en cualquier momento y por cualquier motivo. Cualesquiera y todos los Activos pertenecientes al Cliente o en los cuales el Cliente tuviera participación y que se hallen en poder de Apex o se mantengan en cuentas del Cliente en Apex (sea en forma individual o conjunta con terceros) estarán sujetos a un gravamen de primer grado permanente y perfeccionado y a un derecho real de garantía y derecho de compensación en cabeza de Apex para el cumplimiento de toda deuda u obligación que el Cliente tuviera para con Apex, y se conservará como garantía del pago de cualquier obligación o deuda existente en la Cuenta o en cualquiera de las cuentas del Cliente en Apex, independientemente del lugar o la forma en que surgieran y sin tomar en cuenta el hecho de que Apex haya o no pagado anticipos en relación con tales Activos, y Apex queda por el presente autorizada a vender y/o comprar cualesquiera y todos los Activos existentes en cualquiera de las cuentas del Cliente, y/o transferir cualquiera de dichos Activos entre las cuentas del Cliente con el máximo alcance que prevea la ley y sin necesidad de notificación cuando esto se halle permitido. Las pérdidas, costos y gastos, incluso, a título ilustrativo, honorarios y gastos razonables de abogados, en que Apex incurra y deba pagar o haya pagado para (i) efectuar el

cobro de un saldo deudor y/o un faltante impago en la Cuenta u otras cuentas del Cliente en Apex, o (ii) ejercer la defensa en cualquier cuestión surgida de las operaciones del Cliente o el Asesor, serán pagaderos a Apex por el Cliente. El Cliente entiende que debido a circunstancias ajenas al control de Apex sus derechos de voto podrían verse afectados. Por ejemplo, si las acciones de una sociedad compradas por un cliente de Apex no han sido recibidas aún de los vendedores, la capacidad de voto de otros clientes de Apex en relación con las acciones de esa sociedad podría verse afectada hasta que esas acciones sean recibidas por Apex. Asimismo, si las acciones de una sociedad que el Cliente hubiera comprado aún no han sido recibidas de los vendedores, los pagos recibidos por el Cliente en lugar de los dividendos sobre tales acciones aún no recibidas, podrán recibir un tratamiento fiscal menos favorable que el tratamiento acordado a los dividendos.

7. Cancelación. Apex queda autorizada, según su exclusivo criterio, cuando por alguna razón de cualquier tipo lo considerara necesario para su protección y sin necesidad de notificación, a cancelar cualquier orden pendiente, cerrar la Cuenta u otras cuentas del Cliente en Apex, en forma total o parcial, o dar por cerrado cualquier compromiso asumido en nombre del Cliente. El Cliente autoriza asimismo a Apex a cerrar definitivamente la cuenta, con o sin instrucciones del Asesor y sin notificación al Cliente.

8. Pago de deuda a requerimiento. El Cliente será en todo momento responsable por el pago a requerimiento de las obligaciones contraídas por él frente a Apex, y será responsable frente a Apex por cualquier faltante que subsista en la Cuenta o en otras cuentas del Cliente en Apex en caso de su liquidación (conforme se prevé en este Contrato o de otro modo) efectuada, en forma total o parcial, por Apex, el Asesor o el Cliente. El Cliente efectuará el pago de tales obligaciones en forma inmediata ante el requerimiento correspondiente.

9. Comunicaciones. Apex podrá enviar comunicaciones al Cliente al domicilio de este indicado en la Solicitud de Nueva Cuenta o a aquel otro domicilio que el Asesor posteriormente informe a Apex en nombre del Cliente. Todas las comunicaciones así enviadas, sea por correo, por medios electrónicos o de otro modo, se considerarán entregadas al Cliente en persona, hayan sido o no efectivamente recibidas. Será responsabilidad del Cliente revisar todos los estados y confirmaciones de Cuenta, así como las comunicaciones enviadas por Apex. Los estados de cuenta del Cliente serán concluyentes en ausencia de objeción presentada por él por escrito en un plazo de diez (10) días y las confirmaciones serán concluyentes en ausencia de objeción presentada por él por escrito en un plazo de cinco (5) días, luego de haber sido remitidos por Apex por correo o de otro modo. Si Apex enviara correspondencia al Cliente a cargo de una casilla de correo o a una dirección de terceros, en este acto el Cliente acuerda que toda correspondencia de cualquier naturaleza que le sea enviada a dichas direcciones tendrá la misma vigencia y efecto que si le hubiera sido entregada en persona.

10. ACUERDO DE ARBITRAJE. ESTE CONTRATO CONTIENE UNA CLÁUSULA DE ARBITRAJE PREVIO EN CASO DE DISPUTA. AL FIRMAR UN ACUERDO DE ARBITRAJE LAS PARTES CONVIENEN LO SIGUIENTE: a) TODAS LAS PARTES DE ESTE CONTRATO RENUNCIAN AL DERECHO DE PRESENTAR DEMANDAS JUDICIALES MUTUAS, INCLUIDO EL DERECHO A JUICIO POR JURADO, CON EXCEPCIÓN DE LO QUE DISPONGAN LAS NORMAS DE LA JURISDICCIÓN DE ARBITRAJE EN LA QUE SE PRESENTE EL RECLAMO. b) LOS LAUDOS ARBITRALES SON EN GENERAL DEFINITIVOS Y VINCULANTES; LAS PARTES TIENEN UNA POSIBILIDAD MUY LIMITADA DE LOGRAR LA REVOCACIÓN O MODIFICACIÓN JUDICIAL DE UN LAUDO ARBITRAL. c) LA CAPACIDAD DE LAS PARTES PARA OBTENER DOCUMENTOS, DECLARACIONES DE TESTIGOS Y OTRAS PRUEBAS ES EN GENERAL MÁS LIMITADA EN UN ARBITRAJE QUE EN UN PROCEDIMIENTO JUDICIAL. d) LOS ÁRBITROS NO ESTÁN OBLIGADOS A EXPLICAR LAS RAZONES DE SU LAUDO A MENOS QUE, EN UN CASO EN QUE ESTO SEA ADMISIBLE, TODAS LAS PARTES HAYAN PRESENTADO ANTE EL TRIBUNAL ARBITRAL UNA SOLICITUD CONJUNTA DE EXPLICACIÓN DE LA DECISIÓN QUE SE TOME COMO MÍNIMO 20 DÍAS ANTES DE LA FECHA DE LA PRIMERA AUDIENCIA PROGRAMADA. e. EL TRIBUNAL ARBITRAL ESTARÁ COMPUESTO HABITUALMENTE POR UNA MINORÍA DE ÁRBITROS QUE HAYAN TENIDO O TENGAN VINCULACIÓN CON LOS MERCADOS DE VALORES. f) LAS NORMAS DE ALGUNAS JURISDICCIONES ARBITRALES PUEDEN IMPONER PLAZOS PARA LA PRESENTACIÓN DE UNA DEMANDA DE ARBITRAJE. EN ALGUNOS CASOS, UN RECLAMO QUE NO ES ADMISIBLE PARA UN

PROCEDIMIENTO DE ARBITRAJE PODRÁ PRESENTARSE ANTE UN TRIBUNAL JUDICIAL. LAS NORMAS DE LA JURISDICCIÓN ARBITRAL EN LA CUAL SE PRESENTA EL RECLAMO, Y SUS MODIFICACIONES, QUEDARÁN INCORPORADAS A ESTE CONTRATO. ESTE ACUERDO DE ARBITRAJE DEBE LEERSE EN FORMA CONJUNTA CON LO MANIFESTADO ANTERIORMENTE. CUALQUIERA Y TODAS LAS CONTROVERSIAS, DISPUTAS O RECLAMOS PLANTEADOS ENTRE APEX, EL ASESOR Y/O EL CLIENTE O SUS REPRESENTANTES, EMPLEADOS, DIRECTORES, FUNCIONARIOS O PERSONAS A CARGO DE SU CONTROL, ORIGINADOS, RELACIONADOS O REFERIDOS A (a) CUALQUIERA DE LAS DISPOSICIONES O LA VALIDEZ DE ESTE CONTRATO O CUALESQUIERA CONTRATOS RELACIONADOS, (b) LA RELACIÓN ENTRE LAS PARTES DEL PRESENTE, O (c) UNA CONTROVERSIAS ORIGINADA EN LA ACTIVIDAD DE APEX, LA ACTIVIDAD DEL ASESOR O LAS CUENTAS DEL CLIENTE, SERÁN PROCESADOS DE ACUERDO CON EL CÓDIGO DE PROCEDIMIENTO DE ARBITRAJE DE LA FINRA (*FINANCIAL INDUSTRY REGULATORY AUTHORITY*). EL ARBITRAJE DEBE INICIARSE MEDIANTE UNA NOTIFICACIÓN ESCRITA DE DEMANDA DE ARBITRAJE O UNA NOTIFICACIÓN ESCRITA DE LA INTENCIÓN DE SOMETER UNA CUESTIÓN A ARBITRAJE. LA DECISIÓN Y LAUDO ARBITRAL SERÁN DEFINITIVOS Y VINCULANTES PARA TODAS LAS PARTES, Y LA SENTENCIA DE EJECUCIÓN DEL LAUDO EMITIDO PODRÁ SER DICTADA POR UN TRIBUNAL COMPETENTE; NINGUNA DE LAS PARTES PODRÁ Oponerse a dicho dictado.

No podrán presentarse a arbitraje acciones colectivas potenciales o certificadas, ni se pretenderá hacer valer un acuerdo de arbitraje previo para casos de disputa contra ninguna persona que haya iniciado judicialmente una acción colectiva potencial; o que sea parte de una clase potencial de demandantes y no haya optado por retirarse de esa clase en relación con reclamos comprendidos en la acción colectiva potencial hasta el momento en que: (i) se deniegue la certificación de la clase; (ii) se retire la certificación de la clase; o (iii) el Cliente resulte excluido de la clase por decisión judicial. Esta tolerancia para hacer valer un acuerdo de arbitraje no constituirá renuncia a ninguno de los derechos establecidos en este Contrato, salvo con el alcance aquí indicado.

11. Declaraciones. El Cliente declara y garantiza que es mayor de edad y no es empleado de ninguna bolsa de valores, ni de una sociedad cuya mayoría accionaria pertenezca a una bolsa de valores, ni integrante de una bolsa de valores, firma integrante de esta, o sociedad miembro registrada en una bolsa de valores, ni de un banco, sociedad fiduciaria, compañía de seguros, ni de una sociedad o firma o persona física que se dedique a actividades de negocios como agente de bolsa o comitente en títulos valores, letras de cambio, aceptaciones o papeles comerciales de otra índole. Si el Cliente fuera una sociedad anónima, sociedad de personas, fideicomiso u otra persona jurídica, declara en este acto que los instrumentos que lo rigen permiten la celebración de este Contrato, que este Contrato ha sido autorizado por todas las personas requeridas, y que el firmante de la Solicitud de Nueva Cuenta se halla autorizado para firmar en representación del Cliente con carácter vinculante. El Cliente declara que cumplirá con todas las leyes, normas y reglamentaciones aplicables en relación con la Cuenta. El Cliente declara asimismo que ninguna otra persona, fuera de él mismo, tiene participación en la Cuenta o en otras cuentas del Cliente en Apex.

12. Admisibilidad de tratados fiscales. Este Contrato obrará como certificación de que el Cliente reúne las condiciones para acogerse a los beneficios de tratados fiscales celebrados entre el país de residencia indicado en el formulario de nueva cuenta y el país o países de origen con competencia jurisdiccional sobre los instrumentos mantenidos en la cuenta del Cliente.

13. Cuentas conjuntas. Si la Solicitud de Nueva Cuenta indica que la Cuenta tendrá más de un integrante, las obligaciones del Cliente en virtud de este Contrato serán conjuntas y solidarias entre todos ellos. Las referencias al "Cliente" designarán a cada uno de los clientes identificados en la Solicitud de Nueva Cuenta. Apex podrá basar sus acciones en las instrucciones de transferencia o de otro tipo del Asesor de cualquiera de los Clientes que mantienen una cuenta conjunta, y tales instrucciones serán vinculantes para cada uno de ellos. Apex podrá entregar Activos y enviar confirmaciones, notificaciones, estados de cuenta y comunicaciones de todo tipo a cualquiera de los Clientes, y dicha acción será vinculante para cada uno de ellos. Sin perjuicio de lo antedicho, Apex estará autorizada, según su exclusivo criterio, a requerir la acción conjunta de algunos o todos los Clientes respecto de asuntos

referidos a la cuenta conjunta, incluso, a título meramente ilustrativo, la emisión o cancelación de órdenes y el retiro de dinero o valores. En el caso de cuentas mantenidas como propiedad conyugal indivisa (*tenants by the entirety*), se requerirá acción conjunta respecto de todos los asuntos que conciernan a la cuenta conjunta. Algunas jurisdicciones no reconocen las cuentas de propiedad conyugal indivisa, y cuando ellas no se hallen expresamente permitidas, esta no será una designación permitida de la cuenta.

14. Cuentas custodia de menores. Si se ha seleccionado una cuenta custodia, como las previstas en las leyes UTMA (Ley Uniforme de Transferencias a Menores) o UGMA (Ley Uniforme de Donaciones a Menores) [de Estados Unidos], como Tipo de Cliente en la Solicitud de Nueva Cuenta, el custodio que abre la cuenta ("Custodio") entiende que ha abierto una cuenta de custodia para un menor y que actúa como el custodio de dicha cuenta en representación del menor propietario. Es obligación del Custodio observar todas las leyes y reglamentaciones aplicables que rigen dichas cuentas. El Custodio debe consultar a un abogado y/o asesor impositivo antes de abrir una cuenta de custodia. La mayoría de edad varía según los estados. El Custodio se obliga a informar sin demora a su asesor y agente por escrito en el momento en que el propietario de la cuenta alcance la mayoría de edad y a facilitar la transferencia de los activos de la cuenta a su titular beneficiario. Apex se reserva el derecho, pero no tendrá la obligación, de rescindir la custodia y/o transferir los activos de la cuenta al titular beneficiario en el momento en que el menor alcance la mayoría de edad conforme lo determine el código del estado que el Custodio ha declarado, sin necesidad de notificación al Custodio ni del consentimiento de este.

15. Otros contratos. Si el Cliente operara con opciones, conviene que quedará obligado por los términos del Contrato de Opción de Cliente de esa entidad. El Cliente entiende que esa entidad pone a disposición ejemplares de estos contratos y que, con el alcance que corresponda, ellos quedan incorporados al presente por referencia. Los términos de estos otros contratos son adicionales a las disposiciones de este Contrato y cualesquiera otros contratos escritos celebrados entre esa entidad y el Cliente.

16. Ausencia de garantía de los datos. El Cliente conviene expresamente que los datos o informes en línea le son suministrados sin garantías de ninguna especie, sean expresas o tácitas, incluso, a título ilustrativo, las garantías implícitas de comerciabilidad, adecuación para un propósito determinado o ausencia de violación de normas. El Cliente declara que la información contenida en los informes provistos por Apex se obtiene de fuentes que se consideran confiables pero que no se hallan garantizadas en términos de exactitud o exhaustividad. Dicha información podría contener inexactitudes, errores u omisiones técnicas o de otro tipo. Ni Apex ni sus personas vinculadas deberán responder en ningún caso frente al Cliente o a terceros por la exactitud, puntualidad o exhaustividad de la información puesta a disposición del Cliente o por las decisiones tomadas o adoptadas por el Cliente sobre la base de dicha información. Ni Apex ni sus personas vinculadas serán responsables en ningún caso por daños especiales, accesorios, indirectos o derivados de ninguna naturaleza, incluso, a título ilustrativo, los daños resultantes de pérdida de uso, pérdida de datos o lucro cesante, hayan sido informadas o no de la posibilidad de daños, y sobre la base de ninguna teoría de la responsabilidad, como consecuencia o en relación con la utilización de informes suministrados por esa entidad o la demora o imposibilidad de utilizar dichos informes.

17. Pago por información sobre flujo de órdenes. Según cuáles sean los valores negociados y en ausencia de directivas específicas del Cliente, las órdenes de acciones y opciones se dirigen a centros de mercado (es decir, agentes intermediarios u operadores por cuenta propia, las principales bolsas de valores o redes de comunicación electrónica) para su ejecución. Las decisiones en materia de direccionamiento se basan en una cantidad de factores, entre ellos el monto de la orden, la oportunidad de mejora del precio y la calidad de ejecución de las órdenes, y tales decisiones se revisan en forma regular para garantizar el cumplimiento del deber de mejor ejecución. Apex podrá recibir una remuneración u otra contraprestación por la colocación de órdenes en centros de mercado para su ejecución. El monto de la remuneración dependerá del acuerdo alcanzado con cada uno de ellos. La fuente y naturaleza de la remuneración relacionada con las operaciones del Cliente serán informadas ante la correspondiente solicitud escrita.

18. Verificación crediticia. Apex estará autorizada, a su criterio, si por alguna razón lo considerara necesario para su protección, a solicitar y obtener un informe crediticio y de consumo sobre el Cliente.

19. Disposiciones varias. Si alguna disposición de este Contrato se considerara inválida o inexigible, ello no afectará ninguna otra disposición del Contrato. Los encabezamientos de las cláusulas de este Contrato son sólo descriptivos y no modifican ni califican ninguna disposición del Contrato. Este Contrato y su cumplimiento se regirán por las leyes del estado de Texas y estas cubrirán individual y colectivamente todas las cuentas que el Cliente haya abierto con anterioridad, tenga abiertas en este momento o abra o reabra con esa entidad o cualquier agente de bolsa que lo presente, y cualesquiera y todas las operaciones pasadas, actuales y futuras en dichas cuentas. Con excepción de lo que se dispone en este Contrato, ninguna disposición del presente podrá ser alterada, modificada o enmendada salvo por escrito y con la firma del representante autorizado de Apex. Este Contrato y todas sus disposiciones obrarán en beneficio de Apex y sus sucesores, sea por absorción o fusión propiamente dicha o por otro motivo, los cesionarios de Apex y todas las demás personas que se detallan en la Cláusula 10. Apex no será responsable por pérdidas causadas directa o indirectamente por hechos ajenos a su control razonable, incluso, a título ilustrativo, restricciones gubernamentales, decisiones de bolsas de valores o mercados, suspensión de las operaciones de compraventa u operaciones de compraventa inusualmente intensas de títulos valores, un cambio general en las condiciones económicas, políticas o financieras, guerra o huelga. Apex podrá transferir las cuentas del Cliente a sus sucesores y cesionarios. El presente Contrato será vinculante para el Cliente y sus herederos, albaceas, administradores, sucesores y cesionarios. La omisión de exigir el estricto cumplimiento de este Contrato no se considerará renuncia a los derechos de Apex estipulados en él. Según su propio criterio, Apex podrá rescindir este Contrato en cualquier momento mediante notificación al Cliente y el Cliente mantendrá su responsabilidad por las obligaciones contraídas por él antes de la rescisión. El Cliente no podrá ceder sus derechos ni delegar sus obligaciones conforme a lo estipulado en este Contrato, en forma total o parcial, sin el previo consentimiento de Apex.

20. Protección de la SIPC. Como miembro de la *Securities Investor Protection Corporation* (SIPC), existen fondos disponibles para atender reclamos de clientes hasta un tope de US\$ 500.000, incluido un máximo de US\$ 250.000 para reclamos de efectivo. Para obtener información adicional en relación con la cobertura de la SIPC, incluido un folleto, se ruega comunicarse con la SIPC al (202) 371-8300 o visitar el sitio web www.sipc.org. Apex ha contratado una póliza de seguro adicional a través de un grupo de Aseguradores de Londres (en el cual Lloyd's of London Syndicates es el Asegurador Principal) para complementar la protección de la SIPC. Esta póliza de seguro adicional pasa a estar a disposición de los Clientes en el caso de agotarse el límite de la SIPC y brinda protección para valores y posiciones en efectivo hasta determinados límites. Al igual que la protección que ofrece la SIPC, este seguro adicional no protege contra pérdidas en el valor de mercado de los títulos.

21. Programa de inversión por transferencia (programa *sweep*). Si el Cliente decide participar en uno de los programas de FDIC o de inversión por transferencia del mercado de dinero (programas *sweep*) de la entidad, el Cliente declara y acuerda lo siguiente: (a) ha leído y comprende los términos y condiciones de dichos programas y/o los prospectos disponibles en el sitio web <http://www.apexclearing.com/disclosures/> y tiene conocimiento de los productos ofrecidos en tales programas; (b) la entidad podrá efectuar cambios en sus programas y productos de FDIC o de inversión por transferencia en el mercado de dinero en cualquier momento, a su exclusivo criterio y con o sin notificación al Cliente; (c) los saldos acreedores disponibles en la Cuenta del Cliente podrán comenzar a ser incluidos en el programa de inversión por transferencia al momento de abrirse la Cuenta; y (d) esa entidad no tendrá obligación de monitorear el programa de inversión por transferencia aplicable elegido para la Cuenta del Cliente o de efectuar recomendaciones acerca del programa o modificaciones en él que pudieran resultar de beneficio para el Cliente.

22. Contactos de confianza. De acuerdo con la Norma 4512 de la FINRA, el agente de bolsa de esa entidad tiene la obligación de informar a esa entidad (el cliente) que ese agente, Apex Clearing Corporation o una persona asociada del agente de esa entidad o de Apex Clearing Corporation se hallan autorizados a comunicarse con la persona de contacto de confianza y revelar información acerca de la cuenta del cliente para ocuparse de posibles casos de explotación financiera, confirmar detalles de la

información de contacto vigente del cliente, su estado de salud o la identidad de los tutores legales, albaceas, fiduciarios o tenedores de poderes, o por cualquier otro motivo permitido por la Norma 2165 de la FINRA.

23. Acuerdo de CCA. Si el Cliente solicita operaciones por Cámara de Compensación Automática (también conocido por la sigla en inglés ACH, en adelante “CCA”) desde su Cuenta en Apex, el Cliente autoriza a Apex a originar o facilitar créditos / débitos por transferencia a su cuenta bancaria permitida. Las operaciones despachadas a través de la red NACHA (*National Automated Clearing House Association*) estarán sujetas a todas las normas aplicables de la NACHA y todas las reglas establecidas en las circulares operativas de la Reserva Federal [de Estados Unidos] y otras normas y reglamentaciones aplicables. Los depósitos efectuados por CCA en la cuenta del Cliente son provisorios. En caso de no recibir el pago definitivo y completo en relación con una orden de pago transferida por CCA, el banco receptor tendrá derecho a recuperar del beneficiario cualquier crédito provisorio y Apex podrá debitar el monto de la operación de la cuenta del Cliente. El Cliente entiende que Apex o el Asesor del Cliente están autorizados a no enviarle notificación de las transferencias por CCA devueltas o rechazadas. El Cliente se obliga a eximir de responsabilidad a Apex y a los agentes de Apex en relación con el cumplimiento de estas instrucciones. Por el presente el Cliente se obliga a eximir de responsabilidad a Apex y a cada una de sus personas vinculadas, funcionarios, directores, empleados y mandatarios por cualquier reclamo, sentencia, gasto, obligación o costos de defensa o transaccionales relacionados con: (a) la negativa u omisión de dar curso o cumplir con una solicitud de crédito o débito por parte de Apex o el Asesor, ya sea (i) por falta de los fondos necesarios para ser acreditados en la cuenta del Cliente; (ii) debido a una inadvertencia o error originado en una similitud de nombres de tenedores de cuentas; o (iii) por otro motivo, a condición de que Apex no haya actuado de mala fe; (b) si el número de enrutamiento fuera incorrecto o el número de enrutamiento u otra información cambiara en otra entidad financiera de Estados Unidos; o (c) las pérdidas, daños, responsabilidades o reclamos surgidos directa o indirectamente de errores, demoras u omisiones debidos a circunstancias ajenas al control directo de Apex. Con el alcance permitido por las leyes o normas aplicables, por el presente Apex desconoce toda garantía, expresa o tácita, y en ningún caso será responsable por daños especiales, indirectos, accesorios o consecuentes derivados en cualquier forma del servicio electrónico de CCA o de operaciones de CCA. Ninguna disposición contenida en el presente constituirá un compromiso o promesa de parte de Apex o el Asesor de efectuar operaciones de CCA o de otro modo actuar conforme a instrucciones del Cliente o del Asesor en relación con una cuenta en Apex. Esta autorización conservará su plena vigencia y efecto hasta su revocación por el Cliente mediante notificación escrita cursada al Asesor y remitida a Apex. El Cliente entiende que Apex tendrá derecho a rescindir o suspender el acuerdo de CCA en cualquier momento sin necesidad de notificación.