

KLANTENDOCUMENTATIE

Inhoudsopgave

A. Precontractuele Informatie	2
I. Informatie over Scalable Capital en diens diensten	2
II. Informatie over verkoop op afstand	7
III. Kennisgeving van het Herroepingsrecht	16
IV. Beleid inzake Belangenconflicten	20
V. Kostentransparantie voor effectentransacties	23
VI. Gegevensbescherming	27
VII. Klachten	28
VIII. Europese consumentenkredietinformatie voor geoorloofde debetstand op betaalrekeningen	29
B. Algemene Voorwaarden	37
C. Bijzondere Voorwaarden	49
I. Cash Management	49
II. Effectentransacties	62
III. Broker	69
IV. Wealth	78
V. Krediet	102
D. Uitvoeringsbeleid	108
E. Lijst van Prijzen en Diensten	112

OPMERKING: Deze Klantendocumentatie wordt aan de klant ter beschikking gesteld voordat het contract wordt aangegaan. Aangezien de inhoud van deze Klantendocumentatie van tijd tot tijd wordt gewijzigd, in het bijzonder om te voldoen aan wettelijke of andere regulatoire vereisten, is de meest recente versie van de Klantendocumentatie altijd beschikbaar op de website van Scalable Capital GmbH.

A. Precontractuele Informatie

Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") is een beleggingsonderneming waarvan de hoofdactiviteit (binnen het toepassingsgebied van de regulatoire vergunningen) bestaat uit het verlenen van beleggingsdiensten en daarmee verband houdende transacties. Waar nodig wordt in deze precontractuele informatie een onderscheid gemaakt tussen de verschillende diensten die door Scalable Capital worden aangeboden.

I. Informatie over Scalable Capital en diens diensten

1. **Naam:** Scalable Capital GmbH.

2. **Adres:** Seitzstr. 8e, 80538 München, Duitsland.

3. **Diensten:** Scalable Capital biedt de volgende diensten aan diens klanten aan:

- **Broker:** Handel in financiële instrumenten op verschillende plaatsen van uitvoering in de vorm van individuele orders of beleggingsplannen ("**Broker**");
- **Wealth:** Individueel financieel vermogensbeheer met een brede selectie van beleggingsstrategieën ("**Wealth**");
- **Credit:** Effectenkrediet in de vorm van een voor onbepaalde tijd geoorloofde debetstand die op elk moment kan worden beëindigd;
- Uitvoering van handelsorders binnen het bereik van de Broker en van Wealth:
 - **Principal broking:** Scalable Capital voert handelsorders uit in eigen naam voor rekening van de klant;
 - **Transacties tegen een vaste prijs ('fixed price'):** Scalable Capital voert voor eigen rekening handelsorders uit als koper of verkoper van financiële instrumenten bij de klant tegen een vaste of bepaalde prijs;
- **Verrekeningsrekeningen:** Verrekeningsrekeningen binnen Broker en Wealth in de vorm van het accepteren en aanhouden van klantgelden op open omnibus trustrekeningen bij andere kredietinstellingen en bij erkende geldmarktfondsen;
- **Effectenrekeningen:** Effectenrekeningen in het kader van Broker en Wealth voor de veilige bewaring en het veilige beheer van financiële instrumenten (veilige bewaring van effecten).

Raadpleeg de "Risico's van beleggen" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital) voor meer informatie over de aard, werking en risico's van de verschillende soorten financiële instrumenten.

4. **Soorten financiële instrumenten:** Raadpleeg de "Risico's van beleggen" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital) voor meer informatie over de aard, werking en risico's van de verschillende soorten financiële instrumenten. De financiële instrumenten die gebruikt worden in het kader van de diensten van Scalable Capital zijn bedoeld voor particuliere klanten.

5. **Voorgestelde beleggingsstrategieën:** Raadpleeg de Bijzondere Voorwaarden: Wealth (Sectie C., Hoofdstuk IV.). In deze context, Bijlage 1: Beleggingsrichtlijnen' van uitzonderlijk belang voor de klant.

6. **Handelsplatformen:** Raadpleeg het Uitvoeringsbeleid in Sectie D. van deze Klantendocumentatie voor informatie over de handelsplatformen.

7. **Kosten en bijbehorende lasten:** Raadpleeg de informatie over Kostentransparantie voor effectentransacties (Sectie A., Hoofdstuk V.) van deze Klantendocumentatie evenals de respectievelijke actuele Lijst van Prijzen en Diensten voor informatie over de kosten en bijbehorende lasten. De klant kan de betreffende actuele Lijst van Prijzen en Diensten raadplegen via de mobiele apps en op de website van Scalable Capital. Op verzoek zal Scalable Capital de klant per e-mail een actuele Lijst van Prijzen en Diensten toesturen. Voor zover de wet dat vereist, zal Scalable Capital de klant ook een jaaropgave met kosteninformatie verstrekken die de tijdens de verslagperiode werkelijk gemaakte kosten weergeeft.
8. **Contactgegevens die nodig zijn om de klant in staat te stellen doeltreffend met de onderneming te communiceren:** De klant kan contact opnemen met de klantenservice van Scalable Capital op het bovengenoemde adres, per e-mail op support-nl@scalable.capital en, indien van toepassing, via een chatfunctie en een contactformulier op de website en in de mobiele apps van Scalable Capital. Daarnaast verwijzen wij naar onze andere contactgegevens, die in hun meest recente versie te vinden zijn op <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> in het Duits en op <https://de.scalable.capital/en/contact-details> in het Engels. Afhankelijk van de woonplaats zijn deze contactgegevens ook in andere talen toegankelijk, door de taalinstelling van de website te veranderen. Alleen de Duitstalige versie is juridisch bindend, en voor klanten woonachtig buiten Duitsland en Oostenrijk, is de Engelstalige versie juridisch bindend. Alle andere taalversies dienen uitsluitend ter informatie.
9. **Talen waarin de klant met de onderneming kan communiceren en documenten en informatie kan ontvangen:** Duits, Engels, Nederlands (alleen voor klanten woonachtig in Nederland), Frans (alleen voor klanten woonachtig in Frankrijk), Italiaans (alleen voor klanten woonachtig in Italië), Spaans (alleen voor klanten woonachtig in Spanje). Alleen de Duitstalige versie van het Klantencontract en, voor klanten die woonachtig zijn buiten Duitsland en Oostenrijk, de Engelstalige versie van het Klantencontract zijn juridisch bindend. Alle andere taalversies dienen uitsluitend ter informatie.
10. **Communicatiemethoden tussen de beleggingsonderneming en de klant, met inbegrip van, in voorkomend geval, de methoden voor het verzenden en ontvangen van orders:** Naast de in het voorgaande Clausule 8 genoemde communicatiemethoden biedt Scalable Capital de klant toegang tot het digitale platform van Scalable Capital via de website of de mobiele apps. Dit digitale platform heeft een klantengedeelte dat toegankelijk is door het invoeren van de toegangsgegevens. Binnen dit klantengedeelte heeft de klant, onder meer, toegang tot de elektronische brievenbus (inbox) die voor hem/haar is geïnstalleerd. In het klantengedeelte (en met name in de inbox) zal Scalable Capital documenten, mededelingen of andere informatie met betrekking tot de diensten aan de klant verstrekken. In het klantengedeelte kan de klant onder andere ook bepaalde wijzigingen in de klantgegevens aanbrengen, verklaringen afleggen die zijn/haar/hun rechtspositie wijzigen en bepaalde instructies met betrekking tot de diensten geven. In de context van de Broker omvat dit in het bijzonder het plaatsen van klantenorders bij Scalable Capital voor de aan- en/of verkoop van financiële instrumenten.

11. **Verklaring dat de beleggingsonderneming een vergunning heeft en de naam en het contactadres van de bevoegde autoriteit die de vergunning heeft verleend:** De Duitse federale financiële toezichthoudende autoriteit (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Duitsland en Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Duitsland) heeft Scalable Capital vergunning verleend om bepaalde beleggingsdiensten te verlenen. De Duitse federale financiële toezichthoudende autoriteit en de Duitse centrale bank (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Frankfurt am Main, Duitsland) zijn de bevoegde toezichthoudende autoriteiten in de Lidstaat van herkomst. In het kader van het vrij verrichten van diensten verleent Scalable Capital ook beleggingsdiensten in Frankrijk, Italië, Nederland, Spanje en Oostenrijk, zonder in deze landen een fysieke vestiging te hebben. Krachtens het Europees paspoort zijn de toezichthoudende autoriteit in Frankrijk (*Autorité des Marchés Financiers - AMF*), de toezichthoudende autoriteit in Italië (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - CONSOB*), de toezichthoudende autoriteit in Nederland (*Autoriteit Financiële Markten - AFM*), de toezichthoudende autoriteit in Spanje (*Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV*) en de toezichthoudende autoriteit in Oostenrijk (*Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA*), als de bevoegde autoriteiten van de Lidstaten van ontvangst, in kennis gesteld van de beleggingsdienstverlening.
12. **Indien de beleggingsonderneming optreedt via een verbonden agent, een verklaring waarin dit staat en waarin de Lidstaat wordt vermeld waar deze agent is geregistreerd:** Scalable Capital treedt niet op via een verbonden agent.
13. **Aard, frequentie en tijdschema van de rapporten over de prestaties van de diensten die de beleggingsonderneming aan de klant moet toezenden overeenkomstig Artikel 25, lid 6, van Richtlijn 2014/65/EU:**
 - 13.1. **Broker:** In het kader van de Broker zal Scalable Capital overeenkomstig artikel 25 (6) van Richtlijn 2014/65/EU passende rapporten aan de klant verstrekken. Scalable Capital zal de klant in het klantengedeelte van het digitale platform (en in het bijzonder in de elektronische mailbox) tevens voorzien van nadere documenten, mededelingen of andere informatie met betrekking tot de dienst.
 - 13.2. **Wealth:** Scalable Capital verstrekt de klant uiterlijk binnen vier weken na afloop van het kwartaal een rekeningafschrift over het kwartaal, waarin onder meer de samenstelling en de waardering van de klantportfolio, de resultaten in de verslagperiode en, indien van toepassing, in vergelijking met een benchmark, de gemaakte kosten en de uitgevoerde transacties staan vermeld. Bovendien zal Scalable Capital de klant op gepaste wijze rechtstreeks informeren indien er een verlies optreedt in de klantportfolio dat de verliesdrempel overschrijdt die met de klant is overeengekomen in het kader van de beleggingsrichtlijnen.
 - 13.3. **Verrekeningsrekeningen:** Scalable Capital zal de klant maandelijks informeren over de stortingen van en naar de verrekeningsrekening en over de klantgelden aanhoudt.
 - 13.4. **Effectenrekeningen:** Scalable Capital zal de klant elk kwartaal informeren over de financiële instrumenten die op de effectenrekening voor de klant worden aangehouden, hun respectieve marktwaarde en de financiële instrumenten die het onderwerp waren van effectenfinancieringstransacties.

14. Indien de beleggingsonderneming financiële instrumenten of gelden van diens klanten aanhoudt, een korte beschrijving van de maatregelen die de beleggingsonderneming neemt om deze te beschermen, alsmede beknopte gegevens over enigerlei beleggerscompensatie- of depositogarantiestelsel dat op de onderneming van toepassing is op grond van diens activiteiten in een Lidstaat:

Effecten worden in bewaring gehouden in overeenstemming met de Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties (Sectie C., Hoofdstuk II.). Binnenlandse (d.w.z. Duitse) effecten worden daarom regelmatig in bewaring gegeven bij de Duitse centrale effectenbewaarinstelling (Clearstream Banking AG), op voorwaarde dat ze in aanmerking komen voor collectieve bewaring. Buitenlandse (d.w.z. niet-Duitse) effecten worden over het algemeen in bewaring gegeven op de thuismarkt van het betreffende effect of in het land waar de aankoop is gedaan. Scalable Capital informeert klanten in het effectenrekeningafschrift over het land waarin hun effecten worden gehouden. In het geval van binnenlandse effecten die in collectieve bewaring worden gegeven bij de Duitse centrale effectenbewaarinstelling (Clearstream Banking AG) zoals hierboven beschreven, ontvangt de klant mede-eigendom in de respectieve collectieve holdings (zie Clausule 9 van de Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties, afdeling C., hoofdstuk II.). Bij buitenlandse effecten zal Scalable Capital naar eigen inzicht en met inachtneming van de belangen van de klant, de eigendom of mede-eigendom van de effecten of een andere gelijkwaardige rechtspositie zoals gebruikelijk in het land van deponering veilig stellen en deze rechtspositie voor de klant in bewaring houden. Scalable Capital zal de klant hiervoor crediteren op diens effectenrekening (*WR-Gutschrift*, zie Clausule 10.3 van de Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties, afdeling C., hoofdstuk II.).

Door Scalable Capital aangehouden klantgelden op open omnibus trustrekeningen bij andere kredietinstellingen zijn beschermd onder de Duitse wettelijke depositogarantie of een vergelijkbare wettelijke depositogarantie van een staat van de Europese Economische Ruimte tot een bedrag van EUR 100.000 per depositorhouder per kredietinstelling. Meer informatie is te vinden in de informatiebladen van de respectieve kredietinstellingen, die Scalable Capital beschikbaar stelt op haar website.

Erkende geldmarktfondsen, waarin Scalable Capital klantgelden kan aanhouden, zijn onderworpen aan de beschermingsnormen die zijn vastgelegd in de wet- en regelgevingen die gelden voor bepaalde instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten (icbe).

Bovendien worden klanten beschermd door een beleggerscompensatie tot een bedrag van EUR 20.000 (ongeacht het aantal effectenrekeningen). Dit valt onder de verantwoordelijkheid van het Duitse Compensatory Fund of Securities Trading Companies (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen - EdW). Verdere informatie over de reikwijdte van en de voorwaarden voor een vordering tot compensatie zijn te vinden in de wettelijke bepalingen (met name de Duitse Beleggerscompensatiewet (Anlegerentschädigungsgesetz - AnlEntG) en in de informatie die door het EdW wordt verstrekt op <https://www.e-d-w.de/>.

15. Beschrijving, die in beknopte vorm mag worden verstrekt, van het beleid inzake belangenconflicten dat de onderneming voert: Het beleid van Scalable Capital inzake belangenconflicten is uiteengezet in Sectie A., Hoofdstuk IV. van deze Klantendocumentatie.

16. Speciale informatie over Wealth:

- 16.1. Informatie over de waarderingsmethode en -frequentie voor de financiële instrumenten:** De financiële instrumenten die Scalable Capital verwerft als onderdeel van Wealth worden verhandeld op gereguleerde markten zodat er op elke handelsdag prijzen beschikbaar zijn.
- 16.2. Bijzonderheden over eventuele delegatie van het beheer op discretionaire basis van alle of een deel van de financiële instrumenten of gelden in de klantportfolio:** Er vindt geen delegatie aan derden plaats. Echter, in het kader van Wealth belegt Scalable Capital het klantportfolio onder meer in fondsen, die op hun beurt door een beleggingsonderneming worden beheerd.
- 16.3. Vermelding van elke benchmark waartegen de resultaten van de klantportfolio worden afgezet:** De informatieve waarde van een benchmarkmethode hangt af van de door Scalable Capital gevolgde beleggingsstrategie. Scalable Capital heeft een benchmark aan elke beleggingsstrategie toegewezen waartegen de resultaten van de klantportfolio worden afgezet. De bijbehorende benchmark wordt bepaald wanneer de klant een door Scalable Capital voorgestelde beleggingsstrategie kiest (op basis van de door de klant verstrekte informatie met betrekking tot diens beleggingsdoelstellingen, financiële situatie, kennis en ervaring). Raadpleeg de Bijzondere Voorwaarden: Wealth (Sectie C., Hoofdstuk IV.). In deze context, 'Bijlage 1: Beleggingsrichtlijnen' van uitzonderlijk belang voor de klant.
- 16.4. Soorten financiële instrumenten die in de klantportfolio mogen worden opgenomen en de soorten transacties die in deze instrumenten mogen worden verricht, alsook de begrenzings inzake discretie:** Raadpleeg de Bijzondere Voorwaarden: Wealth (Sectie C., Hoofdstuk IV.). In deze context, 'Bijlage 1: Beleggingsrichtlijnen' van uitzonderlijk belang voor de klant.
- 16.5. Beheersdoelstellingen, omvang van het risico dat voortvloeit uit de speelruimte die de onderneming heeft, alsmede eventuele specifieke beperkingen van deze speelruimte:** Scalable Capital belegt in op de beurs verhandelde fondsen (ETF's) en, indien van toepassing, op de beurs verhandelde effecten die de prestaties van grondstoffen (op de beurs verhandelde grondstoffen, ETC's) of andere onderliggende activa, bijvoorbeeld cryptovaluta (op de beurs verhandelde producten, ETP's) volgen. Daarnaast zijn de beheersdoelstellingen en het discretionaire mandaat van Scalable Capital afhankelijk van de beleggingsstrategie die tussen de klant en Scalable Capital is overeengekomen. De overeenkomstige beheersdoelstellingen en speelruimte worden bepaald wanneer de klant een door Scalable Capital voorgestelde beleggingsstrategie kiest (op basis van de door de klant verstrekte informatie met betrekking tot diens beleggingsdoelstellingen, financiële situatie, kennis en ervaring). Raadpleeg de Bijzondere Voorwaarden: Wealth (Sectie C., Hoofdstuk IV.). In deze context, 'Bijlage 1: Beleggingsrichtlijnen' van uitzonderlijk belang voor de klant.

II. Informatie over verkoop op afstand

- 1. Identiteit van de beleggingsonderneming en het openbare handelsregister waarin de rechtspersoon is ingeschreven en het bijbehorende registratienummer of gelijkwaardig identificatiemiddel:** Scalable Capital GmbH, ingeschreven in het handelsregister van de lokale Rechtbank van München onder nummer HRB 217778.

- 2. Hoofdactiviteit van het bedrijf en de toezichhoudende autoriteit die verantwoordelijk is voor de autorisatie:** De hoofdactiviteit (binnen het toepassingsgebied van de regulatoire vergunningen) bestaat uit het verlenen van beleggingsdiensten en daarmee verband houdende transacties.

De toezichhoudende autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor de vergunning in de Lidstaat van herkomst zijn: de Duitse federale financiële toezichhoudende autoriteit (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin) (Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Duitsland en Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Duitsland) en de Duitse centrale bank (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Frankfurt am Main, Duitsland). In het kader van het vrij verrichten van diensten verleent Scalable Capital ook beleggingsdiensten in Frankrijk, Italië, Nederland, Spanje en Oostenrijk, zonder in deze landen een fysieke vestiging te hebben. Krachtens het Europese paspoort zijn de toezichhoudende autoriteit in Frankrijk (Autorité des marchés financiers - AMF), de toezichhoudende autoriteit in Italië (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - CONSOB), de toezichhoudende autoriteit in Nederland (Autoriteit Financiële Markten - AFM), de toezichhoudende autoriteit in Spanje (Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV) en de toezichhoudende autoriteit in Oostenrijk (Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA), als de bevoegde autoriteiten van de Lidstaten van Ontvangst, in kennis gesteld van de kennisgeving van beleggingsdiensten.

- 3. Identiteit van de vertegenwoordiger van de onderneming die gevestigd is in de Lidstaat waar de consument woont, indien een dergelijke vertegenwoordiger bestaat, of de identiteit van een andere deskundige dan de leverancier, wanneer de consument met een dergelijke persoon zakendoet, en de hoedanigheid waarin deze persoon tegenover de consument optreedt:** De managing directors van Scalable Capital, dat gevestigd is in Duitsland, zijn Florian Prucker, Martin Krebs en Dirk Franzmeyer. Scalable Capital heeft geen vertegenwoordigers in een andere Lidstaat dan Duitsland.

- 4. Adres voor dagvaardingen van de onderneming en elk ander adres dat van belang is voor de zakelijke relatie tussen de onderneming, diens vertegenwoordiger of een andere deskundige ingevolge nr. 3 en de consument; in het geval van rechtspersonen, verenigingen van personen of groepen van personen ook de naam van de gemachtigde vertegenwoordiger:** Het adres voor dagvaardingen van Scalable Capital is Scalable Capital GmbH, Seitzstr. 8e, 80538 München, Duitsland. De managing directors van Scalable Capital zijn Florian Prucker, Martin Krebs en Dirk Franzmeyer.

- 5. Relevante kenmerken van de beleggingsdiensten en informatie over de wijze waarop het contract wordt gesloten:**

5.1. Broker:

- 5.1.1.** Scalable Capital biedt de aan- en verkoop van effecten aan via:

- **Principal broking:** Scalable Capital voert handelsorders uit in eigen naam voor rekening van de klant;

- **Transacties tegen een vaste prijs ('fixed price'):** Scalable Capital voert voor eigen rekening handelsorders uit als koper of verkoper van financiële instrumenten bij de klant tegen een vaste of bepaalde prijs;

Voor de uitvoering van effectentransacties, gelden de Bijzondere Voorwaarden: Broker (Sectie C., Hoofdstuk III.), het Uitvoeringsbeleid (Sectie D.) en de Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties (Sectie C, Hoofdstuk II.) zijn van toepassing.

- 5.1.2.** Raadpleeg het afzonderlijke document "Risico's van beleggen" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital) voor meer informatie over de aard, werking en risico's van de Broker. Raadpleeg voor de relevante contractuele bepalingen de Bijzondere Voorwaarden: Broker (Sectie C., Hoofdstuk III.).

- 5.1.3.** Nadat de klant de aanvraagprocedure elektronisch heeft voltooid, de vereiste persoonlijke gegevens heeft verstrekt en de vereiste wettelijke verklaringen heeft afgelegd, kan de klant elektronisch een intentieverklaring indienen die gericht is op het sluiten van het Klantencontract. Voor de totstandkoming van de overeenkomst of de acceptatie van de intentieverklaring van de klant door Scalable Capital kan het nodig zijn dat aan wettelijke eisen wordt voldaan (met name identificatie op grond van de wetgeving inzake het witwassen van geld). Scalable Capital is niet verplicht een contractuele relatie met de klant aan te gaan.

5.2. Wealth:

- 5.2.1.** Scalable Capital biedt het discretionaire beheer van individuele activa belegd in financiële instrumenten namens anderen (financieel vermogensbeheer) voor in principe particuliere klanten. In dit verband neemt Scalable Capital de beleggingsbeslissingen naar eigen inzicht en zonder vooraf instructies te verkrijgen binnen het kader van de overeengekomen beleggingsstrategie, met inbegrip van de bijbehorende beleggingsrichtlijnen. Over het algemeen voert Scalable Capital binnen het kader van Wealth de investeringsbeslissingen die voor de klant zijn genomen zelf uit. In overeenstemming met de principes die van toepassing zijn op de uitvoering van handelsorders (zie Uitvoeringsbeleid, Sectie D.), kan Scalable Capital ook opdracht geven aan derden voor de uitvoering van handelsorders.

- 5.2.2.** Alvorens de financieel vermogensbeheer diensten te verlenen, moet Scalable Capital van elke klant alle benodigde informatie verkrijgen met betrekking tot kennis en ervaring ten aanzien van transacties in bepaalde soorten financiële instrumenten of beleggingsdiensten, de financiële situatie (met inbegrip van het vermogen om verliezen te dragen) en de beleggingsdoelstellingen (met inbegrip van de risicotolerantie) ("**Geschiktheidsbeoordeling**"). Deze informatie wordt uitsluitend op geautomatiseerde wijze verkregen en beoordeeld aan de hand van een vragenlijst die online beschikbaar is. De klant kan te allen tijde contact opnemen met de klantenservice van Scalable Capital in geval van vragen over de Geschiktheidsbeoordeling.

- 5.2.3.** Het verkrijgen en beoordelen van de informatie voor de Geschiktheidsbeoordeling is noodzakelijk om Scalable Capital in staat te stellen om bij het verlenen van de financieel vermogensbeheer in het belang van de klant te handelen en de klant een passende beleggingsstrategie aan te bevelen. Deze informatie is dus rechtstreeks van invloed op de vaststelling of de klant geschikt is voor de aangeboden beleggingsdienst, de aanbeveling van een passende beleggingsstrategie en de beleggingsbeslissingen die namens de klant worden genomen.

- 5.2.4.** Tegen deze achtergrond is het van belang dat de voor de Geschiktheidsbeoordeling benodigde informatie altijd actueel, juist en volledig is. De klant kan de Geschiktheidsbeoordeling op elk moment opnieuw uitvoeren in het klantengedeelte dat toegankelijk is door het invoeren van de toegangsgegevens. De klant moet dit onmiddellijk doen als de beleggingsdoelstellingen, de financiële situatie en/of andere omstandigheden die in de Geschiktheidsbeoordeling zijn onderzocht, veranderen.
- 5.2.5.** Raadpleeg de "Risico's van beleggen" en de "Duurzaamheidsgerelateerde informatie" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital) voor meer informatie over de aard, werking en risico's van Wealth en voor informatie over duurzaamheid. Raadpleeg voor de relevante contractuele bepalingen de Bijzondere Voorwaarden: Wealth (Sectie C., Hoofdstuk IV.). In deze context, 'Bijlage 1: Beleggingsrichtlijnen' van uitzonderlijk belang voor de klant.
- 5.2.6.** Nadat de klant de aanvraagprocedure elektronisch heeft voltooid, de vereiste persoonlijke gegevens heeft verstrekt en de vereiste wettelijke verklaringen heeft afgelegd, kan de klant elektronisch een intentieverklaring indienen die gericht is op het sluiten van het Klantencontract. Voor de totstandkoming van de overeenkomst of de acceptatie van de intentieverklaring van de klant door Scalable Capital kan het nodig zijn dat aan wettelijke eisen wordt voldaan (met name identificatie op grond van de wetgeving inzake het witwassen van geld). Scalable Capital is niet verplicht een contractuele relatie met de klant aan te gaan.

5.3. Credit:

- 5.3.1.** Scalable Capital biedt diens klanten effectenkrediet aan. De klant kan het effectenkrediet gebruiken door een roodstand te realiseren op diens verrekeningsrekening bij Scalable Capital Broker (toegekende geoorloofde debetstand). Zonder het afsluiten van een Kredietovereenkomst is er geen recht op een toegekende geoorloofde debetstand. De respectievelijke debetrentevoet voor de toegekende geoorloofde debetstand staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital). Het effectenkrediet wordt gedekt door onderpand in de vorm van effecten op de effectenrekening van de klant. De hoogte van het effectenkrediet dat de klant op deze manier kan benutten is, in het bijzonder, afhankelijk van de realiseerbare waarde (Leenwaarde) van de effecten die de klant in onderpand geeft en van het Maximale Kredietbedrag dat Scalable Capital voor de betreffende klant vaststelt. Raadpleeg voor de relevante contractuele bepalingen de Bijzondere Voorwaarden: Credit (Sectie C., Hoofdstuk V.).
- 5.3.2.** Nadat de klant de aanvraagprocedure voor het effectenkrediet elektronisch heeft afgerond, de vereiste persoonlijke informatie heeft verstrekt en de vereiste wettelijke verklaringen heeft afgelegd, kan de klant elektronisch een intentieverklaring indienen die gericht is op het sluiten van de Kredietovereenkomst. Voor de totstandkoming van de overeenkomst of de acceptatie van de intentieverklaring van de klant door Scalable Capital kan het nodig zijn dat aan wettelijke eisen wordt voldaan (in het bijzonder de identificatie op grond van de wetgeving inzake en kredietwaardigheidsbeoordeling). Scalable Capital is niet verplicht een contractuele relatie met de klant aan te gaan.

5.4. Verrekeningsrekeningen:

- 5.4.1.** Scalable Capital accepteert klantgelden voor de afwikkeling van effectentransacties in het kader van de Broker of Wealth. Scalable Capital houdt klantgelden in trust op een of meer open omnibus trustrekeningen en/of bij een of meer erkende geldmarktfondsen.

- 5.4.2.** Scalable Capital wijst de klant een IBAN ("**verrekeningsrekening**") toe voor het accepteren van klantgelden. Er worden aparte verrekeningsrekeningen bijgehouden voor Broker en voor elke portfolio binnen het bereik van Wealth.
- 5.4.3.** In individuele gevallen kan Scalable Capital de debetstand van een verrekeningsrekening zonder toegekende geoorloofde debetstand of door de toegekende geoorloofde debetstand gedogen. De klant heeft geen recht op een toegestane debetstand. De respectievelijke debetrentevoet voor de toegestane debetstand staat vermeld in de van toepassing zijnde Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital).
- 5.4.4.** Samen met de intentieverklaring die gericht is op het afsluiten van het Klantencontract voor de Broker of voor Wealth, vraagt de klant ook de opening van een verrekeningsrekening aan.
- 5.5. Effectenrekeningen:**
- 5.5.1.** Scalable Capital biedt diens klanten de veilige bewaring van effecten. Dit geldt ongeacht of de klant de effecten heeft verworven in verband met de Broker of Wealth diensten van Scalable Capital. Effecten worden in bewaring gehouden in overeenstemming met de Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties (Sectie C., Hoofdstuk II.).
- 5.5.2.** Samen met de intentieverklaring gericht op het afsluiten van de Klantencontract voor de Broker of voor Wealth, vraagt de klant ook de opening van een effectenrekening aan.
- 6. Totale prijs van de beleggingsdiensten, inclusief alle prijscomponenten die daarmee verband houden, en alle belastingen die via de onderneming worden betaald, of, wanneer geen precieze prijs kan worden gegeven, de grondslag voor de berekening van de prijs, zodat de consument de prijs kan verifiëren:** Raadpleeg de informatie over Kostentransparantie voor effectentransacties (Sectie A., Hoofdstuk V.) van deze Klantendocumentatie evenals de respectievelijke actuele Lijst van Prijzen en Diensten voor informatie over de totale prijs van de beleggingsdiensten. De klant kan de betreffende actuele Lijst van Prijzen en Diensten raadplegen via de mobiele apps en op de website van Scalable Capital. Op verzoek zal Scalable Capital de klant per e-mail een actuele Lijst van Prijzen en Diensten toesturen. Scalable Capital zal de klant een jaaropgave met kosteninformatie verstrekken die de tijdens de verslagperiode werkelijk gemaakte kosten weergeeft.
- 7. Indien van toepassing bijkomende kosten, alsmede een kennisgeving van de mogelijkheid dat er andere belastingen of kosten kunnen bestaan die niet via de onderneming worden betaald of door de beleggingsonderneming worden opgelegd:** Kapitaalinkomsten en rente-inkomsten kunnen aanleiding geven tot vermogenswinstbelasting, bronbelasting en/of andere belastingen. Deze belastingen zijn ten laste van de klant en worden soms rechtstreeks door de betrokken bank betaald. Indien de klant vragen heeft, dient de klant contact op te nemen met de bevoegde belastingautoriteit en/of de belastingadviseur van de klant. Eventuele productkosten komen ten laste van de klant. Productkosten zijn kosten van het financiële instrument, die reeds in de prijs van het financiële instrument zijn inbegrepen of van de waarde ervan zijn afgetrokken, en die dus slechts indirect door de klant worden gedragen.

8. **In voorkomend geval, een mededeling dat de beleggingsdiensten betrekking hebben op financiële instrumenten waaraan bijzondere risico's zijn verbonden in verband met hun specifieke kenmerken of de uit te voeren verrichtingen, of waarvan de prijs afhangt van schommelingen op de financiële markten waarop de onderneming geen invloed heeft, en dat in het verleden behaalde resultaten geen indicator zijn voor toekomstige resultaten:** De belegging is onderworpen aan bijzondere risico's, met name (waar van toepassing) het risico van koersschommelingen en koersverlies, het kredietrisico en het emittentenrisico, het transferrisico, het wisselkoersrisico, het renterisico en de juridische risico's. **Raadpleeg de "Risico's van beleggen" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital).**
9. **Indien relevant, een beperking van de geldigheidsduur van de verstrekte informatie, bijvoorbeeld de geldigheidsduur van beperkte aanbiedingen, met name met betrekking tot de prijs:** De door Scalable Capital verstrekte informatie is over het algemeen geldig voor onbepaalde tijd. Aanvullingen, aanpassingen en andere wijzigingen van de voorwaarden (in het bijzonder ook van de Lijst van Prijzen en Diensten) kunnen echter te allen tijde worden aangebracht, overeenkomstig de geldende voorwaarden. Voor kortingen of andere promoties (bijv. handelsorders of kostenvrije periodes) zijn de desbetreffende deelnamevoorwaarden van toepassing. Scalable Capital zal de klant tijdig informeren over alle eventuele materiële wijzigingen in andere informatie die is opgenomen in het document "Risico's van beleggen" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/en/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital) die relevant is voor een dienst die Scalable Capital aan de klant in kwestie verleent.
10. **Gegevens voor betaling en nakoming:**
 - 10.1. **Broker:** Scalable Capital biedt verschillende Broker modellen aan, die elk een andere reikwijdte van de dienst hebben, in verschillende vergoedingsniveaus voorzien en/of verschillende betalingsmodaliteiten bevatten (Broker model). Afhankelijk van welk Broker model de klant heeft gekozen, worden de bijbehorende kosten aan de klant gefactureerd, hetzij na uitvoering van een handelsorder, hetzij na de valutadatum van een betaling, hetzij maandelijks, hetzij jaarlijks, overeenkomstig de desbetreffende voorwaarden en de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital). Scalable Capital kan haar vergoedingsaanspraken voldoen van de verrekeningsrekening (behorende bij de betreffende effectenrekening), innen op basis van het door een klant verstrekte SEPA-mandaat tot automatische incasso of voldoen van een andere verrekeningsrekening aangehouden bij Scalable Capital. Met betrekking tot de uitvoering van de verplichtingen van Scalable Capital is de toelichting op de wezenlijke kenmerken van de beleggingsdiensten in Clausule 5.1 van de 'Informatie over verkoop op afstand' (Sectie A., Hoofdstuk II.) van deze Klantendocumentatie van toepassing.
 - 10.2. **Wealth:** De vergoeding voor Wealth wordt periodiek gefactureerd aan de klant in overeenstemming met de relevante voorwaarden en de toepasselijke Lijst van Tarieven en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital) en wordt direct na de vervaldatum betaald uit de portfolio van de klant, geïncasseerd op basis van een door de klant afgegeven SEPA-mandaat voor automatische incasso of voldaan vanaf een andere verrekeningsrekening aangehouden bij Scalable Capital. Met betrekking tot de uitvoering van de verplichtingen van Scalable Capital is de toelichting op de wezenlijke kenmerken van de beleggingsdiensten in Clausule 5.2 van de 'Informatie over verkoop op afstand' (Sectie A., Hoofdstuk II.) van deze Klantendocumentatie van toepassing.

- 10.3. Credit:** De kredietnemer moet rente betalen voor de duur en het bedrag van het feitelijke gebruik van het effectenkrediet, d.w.z. voor de feitelijke debetstand op de rekening door de kredietnemer. De rente wordt achteraf gefactureerd bij het volgende periodieke balansafschrift (per kwartaal) en afgeschreven van de verrekeningsrekening. De respectievelijke debetrente staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital). Afgezien van de debetrente zijn er geen andere kosten voor het gebruik van het effectenkrediet. Met betrekking tot de uitvoering van de verplichtingen van Scalable Capital is de toelichting op de wezenlijke kenmerken van de beleggingsdiensten in Clausule 5.3 van de 'Informatie over verkoop op afstand' (Sectie A., Hoofdstuk II.) van deze Klantendocumentatie van toepassing.
- 10.4. Verrekeningsrekeningen:** Het bedrag aan rente en andere inkomsten of lasten en kosten dat Scalable Capital doorgeeft of factureert aan klanten, die consumenten zijn, staat vermeld in de Lijst van prijzen en diensten (Sectie E.). Met betrekking tot de uitvoering van de verplichtingen van Scalable Capital is de toelichting op de wezenlijke kenmerken van de beleggingsdiensten in Clausule 5.4 van de 'Informatie over verkoop op afstand' (Sectie A., Hoofdstuk II.) van deze Klantendocumentatie van toepassing.
- 10.5. Effectenrekeningen:** Scalable Capital brengt geen kosten in rekening voor het beheren van de effectenrekening. Eventuele kosten van derden (bijv. voor de veilige bewaring van certificaten die aandelen vertegenwoordigen zoals American Depositary Receipts, aan grondstoffen gekoppelde obligaties of andere instrumenten waarvoor aparte bewaarkosten in rekening worden gebracht) zullen aan de klant in rekening worden gebracht. Met betrekking tot de uitvoering van de verplichtingen van Scalable Capital is de toelichting op de wezenlijke kenmerken van de beleggingsdiensten in Clausule 5.5 van de 'Informatie over verkoop op afstand' (Sectie A., Hoofdstuk II.) van deze Klantendocumentatie van toepassing.
- 11. Aanwezigheid of afwezigheid van een herroepingsrecht en de voorwaarden, gegevens over de uitoefening, met name de naam en het adres van de persoon aan wie deze herroeping moet worden gemeld, en de rechtsgevolgen van de herroeping, met inbegrip van informatie over het bedrag dat de consument moet betalen voor de geleverde dienst in geval van herroeping overeenkomstig sec. 357b van het Duitse Burgerlijk Wetboek (Bürgerliches Gesetzbuch – BGB) of de toepasselijke nationale wetgeving:** Bij het aangaan van de overeenkomst heeft de klant een herroepingsrecht, waarover Scalable Capital informatie verstrekt in de Kennisgeving van het Herroepingsrecht (Sectie A., Hoofdstuk III.) van deze Klantendocumentatie.
- Als een klant zich terugtrekt uit de Broker modellen PRIME+ Broker of PRIME Broker, is de klant verplicht een vergoeding te betalen voor uitgevoerde handelsorders ten bedrage van de vergoedingen die van toepassing zijn op het Broker model FREE Broker in overeenstemming met de Lijst van prijzen en diensten (Sectie E.).
- Als een klant zich terugtrekt uit de Kredietovereenkomst voor effectenkrediet, moet de klant de overeengekomen debetrente betalen over de periode tussen de uitbetaling en de aflossing van het effectenkrediet.
- 12. De minimumduur van het contract, in geval van een permanent of periodiek uit te voeren dienst:** De aangeboden contracten zijn niet onderworpen aan een minimumduur.

13. **Indien van toepassing, de contractuele voorwaarden inzake beëindiging, met inbegrip van eventuele contractuele boetes:** Tenzij anders vermeld in de Klantencontracten tussen Scalable Capital en de klant, kan de klant de gehele zakelijke relatie of individuele zakelijke relaties te allen tijde beëindigen zonder inachtneming van een opzegtermijn, en Scalable Capital met inachtneming van een opzegtermijn van twee (2) maanden. Het recht van beide partijen op buitengewone opzegging blijft onverlet. De opzegging moet door beide partijen in schriftelijke vorm worden gegeven. De klant kan de opzegging ook in het klantengedeelte van het digitale platform doen. In geval van opzegging worden geen contractuele boetes opgelegd. Raadpleeg de overeenkomstige contractuele bepalingen over de duur, beëindiging en overdracht van het contract in de Algemene voorwaarden (Sectie B.) van deze Klantendocumentatie.
14. **EU-Lidstaten waarvan de wetten door de onderneming als grondslag wordt genomen voor het tot stand brengen van betrekkingen met de consument vóór het sluiten van het contract:** De precontractuele rechtsverhouding tussen de klant en Scalable Capital, het sluiten van het contract en de zakelijke relatie tussen de klant en Scalable Capital worden beheerst door het Duitse recht. Als de klant echter een consument is die woonachtig of gevestigd is in een andere EU-lidstaat dan Duitsland, blijven de mogelijk dwingende bepalingen met betrekking tot consumentenrechten (in het bijzonder die met betrekking tot overeenkomsten op afstand voor financiële diensten voor de consument) waarvan niet kan worden afgeweken onder het recht dat van toepassing is in het land waar de klant woonachtig of woonachtig is, onaangetast door deze rechtskeuze.
15. **In voorkomend geval, een contractuele bepaling over het op het contract toepasselijke recht of over de bevoegde rechtbank:** De gehele zakelijke relatie tussen de klant en Scalable Capital wordt bepaald door het Duitse recht (met uitsluiting van de bepalingen van internationaal privaatrecht). De geldigheid van dwingend toepasselijk buitenlands (formeel of materieel) recht blijft onaangetast. In het bijzonder als de klant een consument is die woonachtig of gevestigd is in een andere EU-lidstaat dan Duitsland, blijven de mogelijke dwingende bepalingen van het toepasselijke recht met betrekking tot consumentenrechten in het land van de woon- of verblijfplaats van de klant onaangetast door de bovengenoemde rechtskeuze. De wettelijk bevoegde rechtbanken zijn van toepassing. Indien de klant op het moment van het aangaan van het Klantencontract een algemene bevoegde rechtbank heeft die niet in Duitsland ligt of in een staat die binnen het toepassingsgebied van de Brussel I Verordening (Verordening (EU) Nr. 1215/2012 valt, is de vestigingsplaats van Scalable Capital de exclusieve bevoegde rechtbank voor alle geschillen. Hetzelfde geldt indien de klant na het sluiten van het Klantencontract diens woonplaats of gewone verblijfplaats naar het buitenland overbrengt, op voorwaarde dat de klant diens woonplaats of gewone verblijfplaats in Duitsland had op het moment dat het Klantencontract werd gesloten. De geldigheid van dwingend toepasselijke wettelijke wetten met betrekking tot de internationale jurisdictie van rechtbanken blijft onaangetast. In het bijzonder, indien de klant een consument is die in een andere EU-Lidstaat dan Duitsland verblijft of woonachtig is, en de voor het rechtsgebied geldende wetten betreffende de consumentenbescherming inzake het verlenen van financiële diensten op afstand aan consumenten in hun woon- of verblijfplaats dit toestaat, (i) heeft de klant ook het recht Scalable Capital voor de rechter van de woon- of verblijfplaats van de klant te dagvaarden, en (ii) mag Scalable Capital alleen bij de rechtbanken van diens woon- of verblijfplaats een rechtsvordering tegen consumenten instellen.

16. **Talen waarin de contractvoorwaarden en de in deze bepaling bedoelde voorafgaande informatie worden verstrekt, en de talen waarin de onderneming, met instemming van de consument, zal communiceren tijdens de duur van dit contract:** Duits, Engels, Nederlands (alleen voor klanten woonachtig in Nederland), Frans (alleen voor klanten woonachtig in Frankrijk), Italiaans (alleen voor klanten woonachtig in Italië), Spaans (alleen voor klanten woonachtig in Spanje). Alleen de Duitstalige versie van het Klantencontract en, voor klanten die woonachtig zijn buiten Duitsland en Oostenrijk, de Engelstalige versie van het Klantencontract zijn juridisch bindend. Alle andere taalversies dienen uitsluitend ter informatie.
17. **Een mededeling waarin wordt aangegeven of de consument gebruik kan maken van een buitengerechtelijke klachten- en beroepsprocedure waaraan de onderneming is onderworpen en, in voorkomend geval, de wijze waarop de consument hiertoe toegang heeft:** Klanten kunnen contact opnemen met de klachteninstantie van de nationale bevoegde toezichthoudende autoriteit, die kan voorzien in een arbitrageprocedure (voor de afzonderlijke nationale bevoegde toezichthoudende autoriteiten, zie Clausule 2 van de 'Informatie over verkoop op afstand' onder Sectie A., Hoofdstuk II. van deze Klantendocumentatie). Ongeacht de klachteninstantie van de nationale bevoegde toezichthoudende autoriteit staat het de (potentiële) klant vrij om naar eigen goeddunken een civiele procedure aan te spannen. Voor meer details over de procedure en principes die van toepassing zijn op de ontvangst, behandeling en afhandeling van een klacht, verwijzen we naar Sectie A., Hoofdstuk VII. van deze Klantendocumentatie.
18. **Voor zover relevant, het bestaan van garantiefondsen of andere compensatieregelingen die niet vallen onder de depositogarantiestelsels die zijn ingesteld bij Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12 juni 2014, blz. 149; L 212 van 18 juli 2014, blz. 47; L 309 van 30 oktober 2014, blz. 37) of Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels (PB L 84 van 26 maart 1997, blz. 22):** De klantgelden die door Scalable Capital worden aangehouden op open omnibus trustrekeningen bij andere kredietinstellingen, kunnen worden beschermd door een contractueel depositogarantiestelsel of door een institutioneel beschermingsstelsel. Deze depositogarantiestelsels zijn van toepassing naast het Duitse wettelijke depositogarantiestelsel of een vergelijkbaar wettelijk depositogarantiestelsel van een staat van de Europese Economische Ruimte, dat klantgelden beschermt tot een bedrag van EUR 100.000 per deposant per kredietinstelling. De klant ontvangt verdere informatie in de informatiebladen van de respectieve kredietinstellingen die door Scalable Capital op de website worden verstrekt.
19. **Informatie over contracten in de elektronische handel**
 - 19.1. **Informatie over afzonderlijke technische stappen die tot het sluiten van een contract leiden:** Nadat de klant de aanvraagprocedure elektronisch heeft voltooid, de vereiste persoonlijke gegevens heeft verstrekt en de vereiste wettelijke verklaringen heeft afgelegd, kan de klant elektronisch een intentieverklaring indienen die gericht is op het sluiten van het Klantencontract. Voor de totstandkoming van de overeenkomst of de acceptatie van de intentieverklaring van de klant door Scalable Capital kan het nodig zijn dat aan wettelijke eisen wordt voldaan (met name identificatie op grond van de wetgeving inzake het witwassen van geld). Scalable Capital is niet verplicht een contractuele relatie met de klant aan te gaan.

- 19.2. Informatie over de vraag of de tekst van het contract na het sluiten van het contract door de onderneming wordt bewaard en of deze voor de klant toegankelijk is:** De klant ontvangt de precontractuele informatie en algemene voorwaarden om te downloaden gedurende het aanvraagproces en/of per e-mail voorafgaand aan het sluiten van het contract. De desbetreffende actuele voorwaarden zijn ook beschikbaar op de website van Scalable Capital.
- 19.3. Informatie over hoe de klant invoerfouten kan herkennen en corrigeren voordat de klant de contractverklaring indient, met gebruikmaking van de technische middelen die de klant ter beschikking worden gesteld overeenkomstig sec. 312i para. 1 zin 1 nummer 1 BGB of toepasselijke nationale wetten:** Totdat de aanvraagprocedure is voltooid, kan de klant de informatie in een apart overzicht controleren, eventuele invoerfouten corrigeren en daarna de contractuele verklaring indienen.
- 19.4. Informatie over de beschikbare talen voor het sluiten van het contract:** Duits, Engels, Nederlands (alleen voor klanten woonachtig in Nederland), Frans (alleen voor klanten woonachtig in Frankrijk), Italiaans (alleen voor klanten woonachtig in Italië), Spaans (alleen voor klanten woonachtig in Spanje). Voor het juridisch bindende karakter van de respectievelijke taalversies verwijzen we naar Clausule 16 van deze 'Informatie over verkoop op afstand'.

III. Kennisgeving van het Herroepingsrecht

- Kennisgeving van het Herroepingsrecht -

Deel 1

Herroepingsrecht

U kunt uw contractuele verklaring **binnen 14 dagen zonder opgave van redenen herroepen door een eenduidige verklaring af te leggen**. De termijn van 14 dagen gaat in na het sluiten van het contract en nadat u de voorwaarden van het contract, met inbegrip van de algemene handelsvoorwaarden, en **alle hieronder in Onderdeel 2 genoemde informatie op een duurzame drager** (bijv. brief, fax, e-mail) heeft ontvangen. Indien de verklaring op een duurzame drager is opgesteld, **wordt de termijn voor herroeping geacht te zijn nageleefd als de herroepingsverklaring tijdig wordt verzonden**. De herroeping moet worden gericht aan:

Scalable Capital GmbH
Seitzstr. 8e
80538 München
Duitsland
E-mail:

service@scalable.capital (voor klanten woonachtig in Duitsland, Oostenrijk en in andere dan hierna expliciet genoemde landen); of

support-fr@Scalable.capital (voor klanten woonachtig in Frankrijk); of

support-it@Scalable.capital (voor klanten woonachtig in Italië); of

support-nl@scalable.capital (voor klanten woonachtig in Nederland); of

support-es@Scalable.capital (voor klanten woonachtig in Spanje).

Deel 2

Informatie die vereist is voor het ingaan van de herroepingstermijn

De informatie in de zin van Deel 1, zin 2, omvat de volgende gegevens:

1. de identiteit van de onderneming; het openbare handelsregister waarin de rechtspersoon is ingeschreven en het bijbehorende registratienummer of een gelijkwaardig identificatiemiddel moeten eveneens worden vermeld;
2. de hoofdactiviteit van de onderneming en de toezichthoudende autoriteit die verantwoordelijk is voor het verlenen van de vergunning;
3. het adres voor dagvaarding van de onderneming en elk ander adres dat van belang is voor de zakelijke relatie tussen de onderneming en de consument; in het geval van rechtspersonen, verenigingen van personen of groepen van personen ook de naam van de gemachtigde vertegenwoordiger;
4. de relevante kenmerken van de financiële dienst, alsmede informatie over de wijze waarop het contract wordt gesloten;
5. de totale prijs van de financiële dienst, inclusief alle prijscomponenten die daarmee verband houden, en alle belastingen die via de onderneming worden betaald, of, wanneer geen precieze prijs kan worden gegeven, de grondslag voor de berekening van de prijs, zodat de consument de prijs kan verifiëren;
6. in voorkomend geval, bijkomende kosten, alsmede een kennisgeving van de mogelijkheid dat er andere belastingen of kosten kunnen bestaan die niet via de onderneming worden betaald of door de onderneming worden opgelegd;
7. een mededeling dat de financiële dienst betrekking heeft op financiële instrumenten waaraan bijzondere risico's zijn verbonden in verband met hun specifieke kenmerken of de uit te voeren verrichtingen, of waarvan de prijs afhangt van schommelingen op de financiële markten waarop de onderneming geen invloed heeft, en dat in het verleden behaalde resultaten geen indicator zijn voor toekomstige resultaten;
8. een beperking van de geldigheidsduur van de verstrekte informatie, bijvoorbeeld de geldigheidsduur van beperkte aanbiedingen, in het bijzonder met betrekking tot de prijs;
9. gegevens voor betaling en nakoming;
10. het al dan niet bestaan van een herroepingsrecht en de voorwaarden, gegevens over de uitoefening ervan, met name de naam en het adres van de persoon aan wie deze herroeping moet worden gemeld, en de rechtsgevolgen van de herroeping, met inbegrip van informatie over het bedrag dat de consument moet betalen voor de geleverde dienst in geval van herroeping, indien de consument verplicht is schadevergoeding te betalen (overeenkomstig sec. 357b *BGB*);
11. de contractuele voorwaarden inzake beëindiging, met inbegrip van eventuele contractuele boetes;
12. de EU-Lidstaten waarvan het recht door de onderneming als grondslag wordt genomen voor het tot stand brengen van betrekkingen met de consument vóór het sluiten van het contract;
13. een contractuele bepaling over het op het contract toepasselijke recht of over de bevoegde rechter;

14. de talen waarin de contractvoorwaarden en de voorafgaande informatie bedoeld in deze Kennisgeving van het Herroepingsrecht worden verstrekt, en de talen waarin de onderneming, met instemming van de consument, zal communiceren tijdens de duur van dit contract;
15. een mededeling waarin wordt aangegeven of de consument gebruik kan maken van een buitengerechtelijke klachten- en beroepsprocedure waaraan de onderneming is onderworpen, en, in voorkomend geval, de wijze waarop de consument hiertoe toegang heeft;
16. het bestaan van garantiefondsen of andere compensatieregelingen die niet vallen onder de depositogarantiestelsels die zijn ingesteld bij Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12 juni 2014, p. 149; L 212 van 18 juli 2014, p. 47; L 309 van 30 oktober 2014, p. 37) of de beleggerscompensatiestelsels die zijn ingesteld bij Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels (PB L 84, 26.3.1997 van 22 maart 1997, p. 22).

Sectie 3

Gevolgen van herroeping

In geval van een effectieve herroeping **moeten de door beide partijen ontvangen diensten worden geretourneerd**. Als u uw rekeningsaldo overtrekt zonder een toegekende debetstand of als u de geoorloofde debetstand overschrijdt, mogen we u geen kosten of rente in rekening brengen naast de terugbetaling van het bedrag van de roodstand of overschrijding als we u niet goed hebben geïnformeerd over de voorwaarden en gevolgen van de roodstand of overschrijding (bijvoorbeeld toepasselijke debetrente, kosten). U bent verplicht om **een vergoeding te betalen** voor de waarde van de geleverde dienst tot het moment van herroeping, zolang u op de hoogte bent gesteld van dit rechtsgevolg voordat u uw contractuele verklaring indiende en u er uitdrukkelijk mee hebt ingestemd dat de uitvoering van de dienst kan beginnen voor het einde van de herroepingstermijn. Indien er een verplichting tot schadevergoeding bestaat, kan dit betekenen dat u nog steeds aan uw contractuele betalingsverplichtingen dient te voldoen voor de periode tot aan de herroeping. **Uw herroepingsrecht vervalt voortijdig als beide partijen het contract op uw uitdrukkelijk verzoek volledig hebben uitgevoerd voordat u uw herroepingsrecht heeft uitgeoefend. Verplichtingen tot terugbetaling van betalingen moeten binnen 30 dagen worden nagekomen. Voor u begint deze termijn wanneer u uw herroepingsverklaring verzendt, en voor ons begint de termijn wanneer wij de herroepingsverklaring van u hebben ontvangen.**

Speciale opmerking:

Als u dit contract opzegt, bent u ook niet meer gebonden aan een contract dat met dit contract verband houdt, als het daarmee verband houdende contract een dienst betreft die door ons of door een derde geleverd wordt op basis van een contract tussen ons en een derde partij.

Einde van de Kennisgeving van het Herroepingsrecht

In dit verband heeft de klant kennisgenomen van het feit dat, krachtens sec. 312g para. 2 no. 8 BGB, artikel L. 222-9 van de Franse consumentenwet (*Code de la consommation*), artikel 67-duodecies, para. 5, van Wetsdecreet n. 206/2005 - Italiaanse consumentenwetboek (*Codice del Consumo*), artikel 6:230x lid 4 onder a (*Burgerlijk Wetboek*), artikel 10 lid 2 sub a van de Spaanse wet 22/2007 betreffende de verkoop op afstand van financiële diensten aan consumenten (*Ley 22/2007 sobre comercialización a distancia de servicios financieros destinados a los consumidores*) en sec. 10 para. 1 nr. 2 van de Oostenrijkse wet betreffende transacties op afstand en uitgaande transacties (*Fern- und Auswärtsgeschäfte-Gesetz*), bestaat er geen herroepingsrecht uit hoofde van de wet betreffende verkoop op afstand voor verrichte effectentransacties. De reden hiervoor is dat de prijs van deze effectentransacties onderhevig is aan marktschommelingen die zich tijdens de herroepingstermijn kunnen voordoen en waarop de onderneming geen invloed heeft.

IV. Beleid inzake Belangenconflicten

1. Algemene beginselen

- 1.1.** In het onderstaande zal Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") de klant informeren over hoe Scalable Capital omgaat met (potentiële) belangenconflicten. Waar nodig wordt in deze bepalingen een onderscheid gemaakt tussen de verschillende diensten die door Scalable Capital worden aangeboden. Op verzoek van de klant zal Scalable Capital nadere gegevens verstrekken over bestaande belangenconflicten, de door Scalable Capital genomen maatregelen, alsmede over het ontvangen en toekennen van provisies, vergoedingen en andere contante betalingen, alsmede betalingen in natura (gezamenlijk "**Provisies**").
- 1.2.** Er is sprake van belangenverstrengeling wanneer ten minste twee partijen bepaalde doelen of belangen nastreven, maar slechts één van de partijen de doelen geheel of gedeeltelijk kan verwezenlijken, omdat de verwezenlijking van de belangen van de ene partij de verwezenlijking van de belangen van de andere partij bemoeilijkt of zelfs onmogelijk maakt.
- 1.3.** Er kunnen belangenconflicten ontstaan tussen Scalable Capital, de met Scalable Capital verbonden ondernemingen, de directie van Scalable Capital, de werknemers van Scalable Capital, de klanten van Scalable Capital (ook tussen klanten onderling) en andere derde partijen die met Scalable Capital zijn verbonden. De directie en de controlefuncties (in het bijzonder de compliance officer) zijn verantwoordelijk voor het beheer van belangenverstrengeling.
- 1.4.** Belangenverstrengelingen kunnen zich met name voordoen:
 - a) bij het ontvangen of toekennen van Provisies in verband met het verrichten van beleggingsdiensten;
 - b) door de forfaitaire vergoeding van Scalable Capital voor de uitvoering van 'principal broking' diensten in verband met Wealth, omdat een dergelijke forfaitaire vergoeding een belang creëert om de door Scalable Capital gemaakte kosten (zoals vergoedingen voor handelsplatforms) voor financieel vermogensbeheer tot een minimum te beperken;
 - c) via de inkomsten uit bedrijfsactiviteiten als liquiditeitsverschaffer (zogenaamde market maker) op plaatsen van uitvoering of als onderdeel van transacties tegen vaste prijzen;
 - d) door prestatie gebonden beloning van werknemers en agenten;
 - e) in het geval van samenwerking met andere bedrijven;
 - f) bij het verkrijgen van informatie die niet publiekelijk bekend is (voorkennis);
 - g) uit persoonlijke relaties van werknemers of directieleden van Scalable Capital of met hen verbonden personen; en
 - h) indien deze personen zitting hebben in toezichthoudende of adviserende organen buiten de onderneming.
- 1.5.** Om te voorkomen dat irrelevante belangen de dienstverlening beïnvloeden, zijn Scalable Capital en diens werknemers gebonden aan ethische en professionele normen. Er wordt te allen tijde zorgvuldigheid en eerlijkheid, wettig gedrag, naleving van relevante marktnormen en, in het bijzonder, respect voor de belangen van de klant verwacht. Bovendien neemt Scalable Capital de volgende maatregelen, onder andere, om potentiële belangenconflicten te voorkomen of te beperken:

- a) invoering van organisatorische procedures om het belang van de klant te waarborgen;
- b) het creëren van geheimhoudingszones, het scheiden van verantwoordelijkheden en/of fysieke scheiding, in het bijzonder tussen personen aan wie de handel voor rekening van Scalable Capital is toevertrouwd versus tegenover handel voor rekening van de klant;
- c) alleen voor eigen rekening handelen in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen en voorwaarden van een plaats van uitvoering;
- d) toepassing van bepalingen inzake het aanvaarden en toestaan van Provisies, alsmede de bekendmaking ervan aan de klant;
- e) invoering van een bezoldigingsstructuur voor het personeel die belangenconflicten tot een minimum beperkt;
- f) openbaarmaking van persoonlijke effectentransacties door werknemers aan de compliance officer, evenals de monitoring van deze transacties;
- g) opleiding van de werknemers van Scalable Capital;
- h) bepalingen met betrekking tot het aannemen en geven van geschenken en uitnodigingen aan werknemers; en
- i) openbaarmaking van onvermijdelijke belangenverstrengelingen.

2. Provisies en andere belangenverstrengelingen

2.1. Broker

2.1.1. In het kader van de Broker mag Scalable Capital geldelijke en niet-geldelijke Provisies, ontvangen en/of toekennen van en/of aan derde partijen. Het ontvangen en/of toekennen van deze Provisies, dient om een efficiënte en hoogwaardige infrastructuur te bieden voor de aankoop en verkoop van een breed scala aan financiële instrumenten, alsmede uitgebreide informatie tegen gunstige prijzen. Scalable Capital maakt de ontvangst en/of toekenning van de Provisies aan de klant bekend voor zover de wet dat vereist. Scalable Capital aanvaardt alleen niet-geldelijke Provisies, indien deze van geringe betekenis zijn en in alle andere opzichten is voldaan aan de wettelijke vereisten. Bovendien kunnen vergoedingen en kosten zonder welke de beleggingsdienstverlening niet mogelijk zou zijn en die door hun aard de vervulling van de wettelijke vereisten niet in gevaar kunnen brengen, worden geïnd en/of toegekend.

2.1.2. Raadpleeg daarnaast Clausule 13 van de Bijzondere Voorwaarden: Broker (Sectie C., Hoofdstuk III.).

2.2. Wealth:

2.2.1. Scalable Capital aanvaardt geen geldelijke Provisies, noch geeft zij dergelijke Provisies terug aan de klant in het kader van Wealth. Scalable Capital aanvaardt alleen niet-geldelijke Provisies, indien deze van geringe betekenis zijn en in alle andere opzichten is voldaan aan de wettelijke vereisten. Raadpleeg daarnaast Clausule 8 van de Bijzondere Voorwaarden: Wealth (Sectie C., Hoofdstuk IV.).

2.2.2. De klant wordt een vaste vergoeding aangerekend door Scalable Capital voor de uitvoering van beleggingsbeslissingen (handelsprovisies). Dit kan een stimulans zijn om de omvang van de herschikkingen in de portfolio tot een minimum te beperken om vergoedingen en andere kosten voor Scalable Capital te vermijden of te verminderen.

Dit potentiële belangenconflict wordt echter tegengegaan doordat de overeengekomen beleggingsrichtlijnen moeten worden nageleefd.

- 2.2.3.** BlackRock, Inc. is een (indirecte) minderheidsaandeelhouder van de moedermaatschappij van Scalable Capital. De selectie van ETF's, ETC's of andere ETP's voor de beleggingsomgeving (investment universe) wordt door het management van Scalable Capital gemaakt als een operationele beslissing die uitsluitend gebaseerd is op objectieve criteria die zijn afgestemd op de belangen van de klant. Er zijn geen economische prikkels om de voorkeur te geven aan bepaalde ETF's, ETC's of andere ETP's, ongeacht of deze van BlackRock, Inc. of van een andere aanbieder afkomstig zijn.

V. Kostentransparantie voor effectentransacties

1. Effectenrekening

Scalable Capital brengt geen kosten in rekening voor het beheren van de effectenrekening. Eventuele kosten van derden (bijv. voor de veilige bewaring van certificaten die aandelen vertegenwoordigen zoals American Depositary Receipts, aan grondstoffen gekoppelde obligaties of andere instrumenten waarvoor aparte bewaarkosten in rekening worden gebracht) zullen aan de klant in rekening worden gebracht.

2. Broker

2.1. Voor de Broker wordt een vaste vergoeding voor primaire brokersdiensten van EUR 0,00 per maand (FREE Broker), EUR 2,99 per maand (PRIME Broker) of EUR 4,99 per maand (PRIME+ Broker) in rekening gebracht. Het wordt gerekend onafhankelijk van het aantal handelsorders en kan dus niet worden gespecificeerd voor een individuele handelsorder.

2.2. De kosten in verband met individuele handelsorders zijn onder meer afhankelijk van het gekozen Brokermodel, het gekozen financiële instrument, het handelsplatform en, indien van toepassing, het ordervolume, en zullen aan de klant worden vermeld in het deel "kosteninformatie", voordat de klant een handelsorder aan Scalable Capital geeft.

2.3. Indien er eenmalige en/of doorlopende productkosten worden gemaakt in verband met het verwerven, verkopen en/of aanhouden van gedeelten van een financieel instrument, zullen de verwachte productkosten van een dergelijk financieel instrument ook aan de klant worden vermeld op basis van de informatie die door de productaanbieders in het deel "kosteninformatie" wordt verstrekt.

2.4. Scalable Capital kan volume- en/of transactiegebaseerde Provisies van derden ontvangen in verband met de uitvoering van handelsorders. Daarnaast kan Scalable Capital Provisies van derden ontvangen die ook afhankelijk zijn van de aan- en/of verkopen van andere klanten binnen een bepaalde periode, en betrekking hebben op de portfolio omvang, of afhankelijk zijn van factoren waarvan de precieze omvang pas achteraf wordt bevestigd, waardoor het bedrag niet vooraf kan worden vastgesteld. De klant zal eenmaal per jaar op de hoogte gebracht worden van het werkelijke bedrag van deze Provisies. Raadpleeg de informatie over 'Beleid inzake Belangenconflicten' (Sectie A., Hoofdstuk IV.) en Clause 13 van de Bijzondere Voorwaarden: Broker (Sectie C., Hoofdstuk III.).

3. Wealth:

Investering bedrag in euro's ⁴	Jaarlijkse kosten per investeringsstrategie ¹											
	World Classic			World Classic met Goud			World ESG			World ESG met Goud		
	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat
Tot 100.000	0,75%	0,12%	0,87%	0,75%	0,12%	0,87%	0,75%	0,19%	0,94%	0,75%	0,19%	0,94%
1.000	7,50	1,20	8,70	7,50	1,20	8,70	7,50	1,90	9,40	7,50	1,90	9,40
10.000	75,00	12,00	87,00	75,00	12,00	87,00	75,00	19,00	94,00	75,00	19,00	94,00
100.000	750,00	120,00	870,00	750,00	120,00	870,00	750,00	190,00	940,00	750,00	190,00	940,00
Meer dan 100.000	0,69%	0,12%	0,81%	0,69%	0,12%	0,81%	0,69%	0,19%	0,88%	0,69%	0,19%	0,88%
150.000	1.095,00	180,00	1.275,00	1.095,00	180,00	1.275,00	1.095,00	285,00	1.380,00	1.095,00	285,00	1.380,00
Meer dan 500.000	0,49%	0,12%	0,61%	0,49%	0,12%	0,61%	0,49%	0,19%	0,68%	0,49%	0,19%	0,68%
550.000	3.755,00	660,00	4.415,00	3.755,00	660,00	4.415,00	3.755,00	1.045,00	4.800,00	3.755,00	1.045,00	4.800,00

Investering bedrag in euro's ⁴	Jaarlijkse kosten per investeringsstrategie ¹											
	RentelInvest			All-weather			Megatrends			Klimaat		
	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat
Tot 100.000	0,75%	0,13%	0,88%	0,75%	0,14%	0,89%	0,75%	0,42%	1,17%	0,75%	0,16%	0,91%
1.000	7,50	1,30	8,80	7,50	1,40	8,90	7,50	4,20	11,70	7,50	1,60	9,10
10.000	75,00	13,00	88,00	75,00	14,00	89,00	75,00	42,00	117,00	75,00	16,00	91,00
100.000	750,00	130,00	880,00	750,00	140,00	890,00	750,00	420,00	1.170,00	750,00	160,00	910,00
Meer dan 100.000	0,69%	0,13%	0,82%	0,69%	0,14%	0,83%	0,69%	0,42%	1,11%	0,69%	0,16%	0,85%
150.000	1.095,00	195,00	1.290,00	1.095,00	210,00	1.305,00	1.095,00	630,00	1.725,00	1.095,00	240,00	1.335,00
Meer dan 500.000	0,49%	0,13%	0,62%	0,49%	0,14%	0,63%	0,49%	0,42%	0,91%	0,49%	0,16%	0,65%
550.000	3.755,00	715,00	4.470,00	3.755,00	770,00	4.525,00	3.755,00	2.310,00	6.065,00	3.755,00	880,00	4.635,00

Invester ing bedrag in euro's ⁴	Jaarlijkse kosten per investeringsstrategie ¹											
	Value & Dividend			Value			Wereldwijd BBP			Risicogestuurde beleggingsstrategieën		
	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat
Tot 100.000	0,75%	0,29%	1,04%	0,75%	0,23%	0,98%	0,75%	0,16%	0,91%	0,75%	0,12%	0,87%
1.000	7,50	2,90	10,40	7,50	2,30	9,80	7,50	1,60	9,10	7,50	1,20	8,70
10.000	75,00	29,00	104,00	75,00	23,00	98,00	75,00	16,00	91,00	75,00	12,00	87,00
100.000	750,00	290,00	1.040,00	750,00	230,00	980,00	750,00	160,00	910,00	750,00	120,00	870,00
Meer dan 100.000	0,69%	0,29%	0,98%	0,69%	0,23%	0,92%	0,69%	0,16%	0,85%	0,69%	0,12%	0,81%
150.000	1.095,00	435,00	1.530,00	1.095,00	345,00	1.440,00	1.095,00	240,00	1.335,00	1.095,00	180,00	1.275,00
Meer dan 500.000	0,49%	0,29%	0,78%	0,49%	0,23%	0,72%	0,49%	0,16%	0,65%	0,49%	0,12%	0,61%
550.000	3.755,00	1.595,00	5.350,00	3.755,00	1.265,00	5.020,00	3.755,00	880,00	4.635,00	3.755,00	660,00	4.415,00

Invester ing bedrag in euro's ⁴	Jaarlijkse kosten per investeringsstrategie ¹								
	Crypto			World ESG met Crypto			All-weather met Crypto		
	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat	Financieel portfolio beheer ²	Product kosten ³	Totaal kosten Verwachte vermindering in resultaat
Tot 100.000	0,75%	0,77%	1,52%	0,75%	0,20%	0,95%	0,75%	0,16%	0,91%
1.000	7,50	7,70	15,20	7,50	2,00	9,50	7,50	1,60	9,10
10.000	75,00	77,00	152,00	75,00	20,00	95,00	75,00	16,00	91,00
100.000	750,00	770,00	1.520,00	750,00	200,00	950,00	750,00	160,00	910,00
Meer dan 100.000	0,69%	0,77%	1,46%	0,69%	0,20%	0,89%	0,69%	0,16%	0,85%
150.000	1.095,00	1.155,00	2.250,00	1.095,00	300,00	1.395,00	1.095,00	240,00	1.335,00
Meer dan 500.000	0,49%	0,77%	1,26%	0,49%	0,20%	0,69%	0,49%	0,16%	0,65%
550.000	3.755,00	4.235,00	7.990,00	3.755,00	1.100,00	4.855,00	3.755,00	880,00	4.635,00

Toelichting (op Wealth):

1. De kosten zijn geraamd op een ex-ante basis. Daartoe werden de in het verleden gemaakte kosten gebruikt als geschatte waarde voor de te verwachte kosten. De werkelijk gemaakte kosten kunnen van deze waarde afwijken. Er zijn geen extra toe- of uittredingskosten.
2. De totale kosten bestaan uit de vergoeding voor financieel vermogensbeheer (die ook een component transactiekosten voor effectenhandel bevat) en de productkosten. De transactiekostencomponent wordt apart getoond in de overzichten die Scalable Capital verstrekt.
3. De productkosten omvatten de lopende vergoedingen en kosten met betrekking tot de ETF's, ETC's of andere ETP's en zijn al opgenomen in de marktprijzen van de ETF's, ETC's of andere ETP's en zouden daarom ook moeten worden gedragen door klanten die onafhankelijk handelen in ETF's, ETC's of andere ETP's. De productkosten per beleggingsstrategie komen overeen met het gewogen gemiddelde (volgens de doelweging) van de lopende kosten gepubliceerd door de aanbieders van de respectievelijke ETF's, ETC's of andere ETP's. Wanneer meerdere investeringsstrategieën werden gecombineerd, werd de gemiddelde waarde van de productkosten berekend. Door veranderingen in de weging, vergoedingen en kosten van de financiële instrumenten, alsook door de omwisseling van financiële instrumenten, zijn de productkosten aan schommelingen onderhevig.
4. De vergoeding voor financieel vermogensbeheer als kostencomponent wordt op een gestaffelde basis berekend, afhankelijk van het beheerd klantportfolio in de respectievelijke volumebandbreedtes. Het honorariumbedrag van de eerstvolgende hogere volumeband is alleen van toepassing op het deel van de klantportfolio dat binnen deze volumeband valt.

VI. Gegevensbescherming

1. We verwijzen naar de informatie over gegevensbescherming (Privacybeleid) die toegankelijk is op <https://nl.scalable.capital/privacybeleid> in het Nederlands en op <https://de.scalable.capital/en/privacy> in het Engels. Deze informatie over gegevensbescherming (Privacybeleid) is ook toegankelijk in andere talen door de taalinstelling van de website te wijzigen, afhankelijk van uw woonplaats.
2. Scalable Capital geeft persoonsgegevens door die zijn verzameld in het kader van de gehele zakelijke relatie (bestaande uit individuele zakelijke relaties) en in het bijzonder in het kader van de aanvraag voor het sluiten van een kredietovereenkomst in overeenstemming met de Bijzondere Voorwaarden: Credit aan Creditreform Boniversum GmbH, Hammfelddamm 13, 41460 Neuss ("**Creditreform Boniversum**"). De rechtsgrondslag voor deze gegevensoverdrachten is Art. 6 (1) (b) en Art. 6 (1) (f) AVG. Gegevens mogen alleen worden overgedragen op basis van Art. 6 (1) (f) AVG voor zover dit noodzakelijk is om de legitieme belangen van Scalable Capital of derden te beschermen en niet opweegt tegen de belangen of fundamentele rechten en vrijheden van de betrokkene die de bescherming van persoonsgegevens vereisen. De uitwisseling van gegevens met Creditreform Boniversum dient ook om te voldoen aan de wettelijke verplichtingen om kredietwaardigheidsbeoordelingen van klanten uit te voeren (Sectie 505a BGB).

Meer informatie over de verwerking van uw gegevens door Creditreform Boniversum vindt u op: <http://www.boniversum.de/eu-dsgvo>.
3. Voor de veilige bewaring van klantgelden in overeenstemming met de Bijzondere Voorwaarden: Cash Management (Sectie C., Hoofdstuk II.), stuurt Scalable Capital persoonlijke gegevens en informatie over het bedrag van de creditsaldi die worden aangehouden bij de respectieve trustbank. Scalable Capital geeft deze gegevens door aan de respectieve trustbank met het oog op het nakomen van de contractuele verplichtingen op grond van Art. 6 (1) (b) AVG, in het bijzonder voor de dekking van creditsaldi door de toepasselijke depositogarantie. De trustbanken verwerken de gegevens onder hun eigen verantwoordelijkheid.

VII. Klachten

Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") verstrekt de klant de volgende informatie over de procedure en de beginselen die van toepassing zijn op de ontvangst, de behandeling en de regeling van een klacht:

1. Een (potentiële) klant kan kosteloos mondeling, schriftelijk of elektronisch een klacht indienen. Daartoe verwijzen wij naar de hierboven vermelde contactgegevens en naar onze verdere contactgegevens, waarvan de meest recente versies in het Nederlands onder <https://nl.scalable.capital/contactgegevens> en in het Engels onder <https://de.scalable.capital/en/contact-details> te vinden zijn. Afhankelijk van de woonplaats van de klant, zijn deze contactgegevens mogelijk ook in andere talen toegankelijk, door de taalinstelling van de website te veranderen. Alleen de Duitstalige versie is juridisch bindend, en voor klanten woonachtig buiten Duitsland en Oostenrijk, is de Engelstalige versie juridisch bindend. Alle andere taalversies dienen uitsluitend ter informatie.
2. Scalable Capital heeft een klachtenbeheerfunctie ingesteld, die verantwoordelijk is voor het onderzoeken van klachten. Dit is de compliance afdeling. De klant kan de afdeling als volgt bereiken:

Scalable Capital GmbH
Compliance Department
Seitzstr. 8e, 80538 München, Duitsland
E-mail: complaint@scalable.capital
3. Nadat de (potentiële) klant de klacht heeft ingediend, wordt de klacht inhoudelijk beoordeeld (dit kan ook vragen aan de klant omvatten), wordt bepaald of de onvrede van de klant inhoudelijk terecht is en wordt zo nodig een voorstel voor een oplossing ontwikkeld door de verantwoordelijke medewerkers. Daarna volgt overleg met een leidinggevende. Afhankelijk van het soort, de inhoud en de omvang van de klacht, kan het nodig zijn om in een vroeg stadium de klachtenbeheerfunctie in te schakelen. Tenslotte vindt er terugkoppeling plaats aan de (potentiële) klant, waarin Scalable Capital diens standpunt over de klacht kenbaar maakt. De doorlooptijd tussen het indienen van een klacht en het geven van een terugkoppeling mag normaliter niet meer dan 15 werkdagen bedragen. Indien binnen deze termijn geen reactie kan worden gegeven, zal Scalable Capital de klager informeren over de redenen van de vertraging en de verwachte afhandelingstermijn.
4. Daarnaast kunnen klanten contact opnemen met de klachteninstantie van de nationale bevoegde toezichthoudende autoriteit, die kan voorzien in een arbitrageprocedure (zie voor de afzonderlijke nationale bevoegde toezichthoudende autoriteiten Clausule 2 van de Informatie over verkoop op afstand onder Sectie A., Hoofdstuk II. van deze Klantendocumentatie).
5. Ongeacht de klachteninstantie van de nationale bevoegde toezichthoudende autoriteit staat het de (potentiële) klant vrij om naar eigen goeddunken een civiele procedure aan te spannen.
6. Online geschillenbeslechting: De Europese Commissie biedt een platform voor onlinegeschillenbeslechting voor consumenten die in de EU wonen (overeenkomstig artikel 14, lid 1, van de ODR-verordening) op <https://ec.europa.eu/consumers/odr/>. Scalable Capital neemt niet deel aan de online geschillenbeslechting.

VIII. Europese consumentenkredietinformatie voor geoorloofde debetstand op betaalrekeningen
(Bijlage 5 bij Artikel 247 lid 2 Inleidende wet bij het Duitse Burgerlijk Wetboek - EGBGB)

1. Naam en contactgegevens van de kredietgever/kredietbemiddelaar

Kredietgever	Scalable Capital GmbH
Adres	Seitzstraße 8e, 80538 München, Duitsland
Telefoon	+498938038067
E-mail	support-nl@scalable.capital
Website	https://nl.scalable.capital/

2. Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van het krediet

Het soort krediet	Het effectenkrediet is een algemeen consumentenkrediet in de vorm van een gewaarborgde en onbeperkte geoorloofde debetstand op een rekening met een variabele debetrentevoet. Scalable Capital geeft de kredietnemer de mogelijkheid om diens verrekeningsrekening bij Scalable Capital te debiteren. De kredietnemer gebruikt het effectenkrediet door middel van de debetstand. Een debetstand is mogelijk tot het bedrag van de kredietlijn, maar maximaal tot het maximale kredietbedrag dat Scalable Capital toekent (netto kredietbedrag). Voor het daadwerkelijke gebruik van de kredietlijn door de kredietnemer door het overschrijden van het saldo op de verrekeningsrekening, wordt debetrente opgebouwd voor de duur van het daadwerkelijke gebruik. Het effectenkrediet dient uitsluitend voor het verlenen van beleggingsdiensten.
Totaal kredietbedrag Dit betekent het plafond of de totale bedragen die onder de kredietovereenkomst beschikbaar zijn gesteld.	Het totale kredietbedrag is EUR [volgens de kredietovereenkomst]. Het maximale kredietbedrag is gebaseerd op de totale waarde van de klantportfolio van de kredietnemer op het moment van de aanvraag, maar is beperkt tot een maximum van EUR 100.000,00. Het bedrag van de Kredietlijn is variabel. Het is met name gebaseerd op de verwachte opbrengstwaarde ("Leenwaarde") van de effecten (op de effectenrekening) die door de lener aan Scalable Capital zijn verpand.

Duur van de kredietovereenkomst	De kredietovereenkomst heeft geen vaste looptijd en kan op elk moment worden beëindigd.
U kunt te allen tijde worden verzocht het kredietbedrag volledig terug te betalen.	Ja

3. Kosten van het krediet

Debetrentevoet of, indien van toepassing, de verschillende debetrentevoeten die op de kredietovereenkomst van toepassing zijn	De respectievelijke debetrente staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital). Op dit moment is het: [volgens de toepasselijke Lijst van prijzen en diensten] %. De rente wordt driemaandelijks achteraf in rekening gebracht en van de verrekeningsrekening afgeschreven. De debetrentevoet is variabel. Aanpassingen zijn gebaseerd op wijzigingen in de rentevoet van de Europese Centrale Bank voor basisherfinancieringstransacties ("ECB-rentevoet"), waarbij het respectieve verschil tussen de respectieve toepasselijke debetrentevoet en de respectieve ECB-rentevoet als basis moet worden genomen ("Equivalentieverhouding"). Deze Equivalentieverhouding is 8 procentpunten voor de toegekende geoorloofde debetstand. Scalable Capital beoordeelt de meest recent gepubliceerde ECB-rentevoet op de eerste bankwerkdag van elke maand ("Beoordelingsdag"). Indien de laatst gepubliceerde ECB-rentevoet op de Beoordelingsdag ten minste 0,05 procentpunt hoger is dan de ECB-rentevoet op de voorgaande Beoordelingsdag, is Scalable Capital gerechtigd de respectieve debetrentevoet te verhogen met maximaal de wijziging in de ECB-rentevoet. Als de laatst gepubliceerde ECB-rentevoet lager is dan de laatst geldende ECB-rentevoet en de overeengekomen Equivalentieverhouding wordt overschreden, is Scalable Capital verplicht de respectieve debetrente te verlagen, ten minste totdat de Equivalentieverhouding is hersteld. Indien Scalable Capital diens recht om de debetrente te verhogen niet of niet volledig uitoefent, kan Scalable Capital de niet-uitgeoefende verhoging van de debetrente op volgende Beoordelingsdagen inhalen totdat de overeengekomen Equivalentieverhouding is hersteld. Dit geldt ook als de Equivalentieverhouding voor de geoorloofde debetstand niet volledig is uitgeput op het moment dat de kredietovereenkomst is afgesloten. Indien Scalable Capital eerder niet of niet volledig gebruik heeft
--	---

	gemaakt van diens recht om de debetrentevoet te verhogen, hoeft deze de respectieve debetrentevoet slechts te verlagen totdat de overeengekomen Equivalentieverhouding is hersteld. Scalable Capital zal verhogingen en verlagingen van de respectievelijke debetrentevoet doorvoeren met ingang van de eerste dag van de eerstvolgende maand na de Beoordelingsdag die tot de verhoging of verlaging leidt. Daarnaast kan de debetrentevoet veranderen in het geval van een wijziging van Broker model tegen de tijd dat een dergelijke wijziging van Broker model van kracht wordt als een andere debetrentevoet van toepassing is voor het betreffende Broker model in overeenstemming met de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten. Scalable Capital informeert de kredietnemer vooraf over elke wijziging in de debetrentevoet, met vermelding van de respectieve ECB-rentevoet. De informatie wordt op het rekeningafschrift vermeld.
Kosten	Afgezien van de debetrente worden er geen andere kosten gemaakt.
Kosten in geval van betalingsachterstand	Bij een betalingsachterstand wordt de kredietnemer de wettelijke vertragingsrente in rekening gebracht. De vertragingsrente is 5 procentpunten boven de basisrente per jaar (Sectie 288 (1) van het Duitse Burgerlijk Wetboek). De basisrente wordt elk jaar op 1 januari en 1 juli vastgesteld door de Deutsche Bundesbank en wordt door de Deutsche Bundesbank gepubliceerd in het Duitse staatsblad (<i>Bundesanzeiger</i>) en op diens website (https://www.bundesbank.de/). Op verzoek zal Scalable Capital de op dat moment geldende vertragings- en basisrente verstrekken.

4. Andere belangrijke juridische aspecten

Beëindiging van de kredietovereenkomst	Zowel de kredietnemer als Scalable Capital kunnen de kredietovereenkomst te allen tijde geheel of gedeeltelijk beëindigen zonder opzegtermijn. De uitoefening van dit beëindigingsrecht is niet gebonden aan het bestaan van een specifieke reden voor beëindiging.
Raadplegen van een database	Voordat de kredietovereenkomst wordt gesloten, wordt een databank geraadpleegd in overeenstemming met de

De crediteur moet u onmiddellijk en kosteloos op de hoogte brengen van het resultaat van de raadpleging van een gegevensbank als een kredietaanvraag op basis van een dergelijke raadpleging wordt afgewezen. Dit geldt niet als het verstrekken van dergelijke informatie verboden is door de wetgeving van de Europese Unie of in strijd is met de doelstellingen van de openbare orde of de openbare veiligheid.	bepalingen van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en de Duitse Federale Wet Bescherming Persoonsgegevens (BDSG).
---	---

5. Aanvullende informatie in geval van verkoop op afstand van financiële diensten

a) Betreffende de crediteur	
Adres Telefoon E-mail Website	Scalable Capital GmbH Seitzstraße 8e 80538 München, Duitsland +498938038067 support-nl@scalable.capital https://nl.scalable.capital/
Registratie bij het Handelsregister	Handelsregister Arrondissementsrechtbank München HRB 217778
Bevoegde toezichthoudende autoriteit	Federale financiële toezichthoudende autoriteit (BaFin)
b) Betreffende de kredietovereenkomst	
Herroepingsrecht	Ja
U heeft het recht om de kredietovereenkomst binnen 14 dagen te herroepen. Kennisgeving van het Herroepingsrecht Deel 1 Herroepingsrecht	

U kunt uw contractuele verklaring **binnen 14 dagen zonder opgave van redenen herroepen door een eenduidige verklaring af te leggen**. De termijn van 14 dagen gaat in na het sluiten van het contract en nadat u de voorwaarden van het contract, met inbegrip van de algemene handelsvoorwaarden, en **alle hieronder in Onderdeel 2 genoemde informatie op een duurzame drager** (bijv. brief, fax, e-mail) heeft ontvangen. Indien de verklaring op een duurzame drager is opgesteld, **wordt de termijn voor herroeping geacht te zijn nageleefd als de herroepingsverklaring tijdig wordt verzonden**.

De herroeping moet worden gericht aan:
Scalable Capital GmbH
Seitzstraße 8e
80538 München, Duitsland
E-mail:

service@scalable.capital (voor klanten woonachtig in Duitsland, Oostenrijk en in andere dan hierna expliciet genoemde landen); of

support-fr@Scalable.capital (voor klanten woonachtig in Frankrijk); of

support-it@Scalable.capital (voor klanten woonachtig in Italië); of

support-nl@scalable.capital (voor klanten woonachtig in Nederland); of

support-es@Scalable.capital (voor klanten woonachtig in Spanje).

Deel 2

Informatie die vereist is voor het ingaan van de herroepingstermijn

De informatie in de zin van Deel 1, zin 2, omvat de volgende gegevens:

1. de identiteit van de onderneming; het openbare handelsregister waarin de rechtspersoon is ingeschreven en het bijbehorende registratienummer of een gelijkwaardig identificatiemiddel moeten eveneens worden vermeld;
2. de hoofdactiviteit van de onderneming en de toezichthoudende autoriteit die verantwoordelijk is voor het verlenen van de vergunning;
3. het adres voor dagvaarding van de onderneming en elk ander adres dat van belang is voor de zakelijke relatie tussen de onderneming en de consument; in het geval van rechtspersonen, verenigingen van personen of groepen van personen ook de naam van de gemachtigde vertegenwoordiger;
4. de relevante kenmerken van de financiële dienst, alsmede informatie over de wijze waarop het contract wordt gesloten;
5. de totale prijs van de financiële dienst, inclusief alle prijscomponenten die daarmee verband houden, en alle belastingen die via de onderneming worden betaald, of, wanneer geen precieze prijs kan worden gegeven, de grondslag voor de berekening van de prijs, zodat de consument de prijs kan verifiëren;
6. een mededeling dat de financiële dienst betrekking heeft op financiële instrumenten waaraan bijzondere risico's zijn verbonden in verband met hun specifieke kenmerken of de uit te voeren verrichtingen, of waarvan de prijs afhangt van schommelingen op de financiële markten waarop de onderneming geen invloed heeft, en dat in het verleden behaalde resultaten geen indicator zijn voor toekomstige resultaten;
7. een beperking van de geldigheidsduur van de verstrekte informatie, bijvoorbeeld de geldigheidsduur van beperkte aanbiedingen, in het bijzonder met betrekking tot de prijs;
8. gegevens voor betaling en nakoming;
9. het al dan niet bestaan van een herroepingsrecht en de voorwaarden, gegevens over de uitoefening ervan, met name de naam en het adres van de persoon aan wie deze herroeping moet worden gemeld, en de rechtsgevolgen van de herroeping, met inbegrip van informatie over

- het bedrag dat de consument moet betalen voor de geleverde dienst in geval van herroeping, indien de consument verplicht is schadevergoeding te betalen (overeenkomstig sec. 357b BGB);
10. de contractuele voorwaarden inzake beëindiging, met inbegrip van eventuele contractuele boetes;
 11. de EU-Lidstaten waarvan het recht door de onderneming als grondslag wordt genomen voor het tot stand brengen van betrekkingen met de consument vóór het sluiten van het contract;
 12. een contractuele bepaling over het op het contract toepasselijke recht of over de bevoegde rechter;
 13. de talen waarin de contractvoorwaarden en de voorafgaande informatie bedoeld in deze Kennisgeving van het Herroepingsrecht worden verstrekt, en de talen waarin de onderneming, met instemming van de consument, zal communiceren tijdens de duur van dit contract;
 14. een mededeling waarin wordt aangegeven of de consument gebruik kan maken van een buitengerechtelijke klachten- en beroepsprocedure waaraan de onderneming is onderworpen, en, in voorkomend geval, de wijze waarop de consument hiertoe toegang heeft;
 15. het bestaan van garantiefondsen of andere compensatieregelingen die niet vallen onder de depositogarantiestelsels die zijn ingesteld bij Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12 juni 2014, p. 149; L 212 van 18 juli 2014, p. 47; L 309 van 30 oktober 2014, p. 37) of de beleggerscompensatiestelsels die zijn ingesteld bij Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels (PB L 84, 26.3.1997 van 22 maart 1997, p. 22).

Sectie 3

Gevolgen van herroeping

In geval van een effectieve herroeping moeten **de door beide partijen ontvangen diensten worden teruggegeven**. U bent verplicht om een vergoeding te betalen voor de waarde van de geleverde dienst tot het moment van herroeping, zolang u op de hoogte bent gesteld van dit rechtsgevolg voordat u uw contractuele verklaring indiende en u er uitdrukkelijk mee hebt ingestemd dat de uitvoering van de dienst kan beginnen voor het einde van de herroepingstermijn. Indien er een verplichting tot schadevergoeding bestaat, kan dit betekenen dat u nog steeds aan uw contractuele betalingsverplichtingen dient te voldoen voor de periode tot aan de herroeping. **Uw herroepingsrecht vervalt voortijdig als beide partijen het contract op uw uitdrukkelijk verzoek volledig hebben uitgevoerd** voordat u uw herroepingsrecht uitoefent. **Verplichtingen tot terugbetaling van betalingen moeten binnen 30 dagen worden nagekomen**. Voor u begint deze termijn wanneer u uw herroepingsverklaring verzendt, en voor ons begint de termijn wanneer wij de herroepingsverklaring van u hebben ontvangen.

Einde van de Kennisgeving van het Herroepingsrecht

Het recht dat door de crediteur als basis wordt genomen voor de totstandbrenging van betrekkingen met u vóór het sluiten van de kredietovereenkomst	Het Duitse recht is van toepassing op de relatie met de kredietnemer voorafgaand aan het sluiten van de kredietovereenkomst.
Clausule inzake het op de kredietovereenkomst toepasselijke recht en/of de bevoegde rechtbank	Op de gehele zakelijke relatie tussen de klant en Scalable Capital is Duits recht van toepassing (met uitsluiting van de

	bepalingen van internationaal privaatrecht) (Clausule 15.4 van de Algemene Voorwaarden onder Sectie B.).
Taalregime	Informatie en contractvoorwaarden worden geleverd in het Duits (wettelijk bindend voor klanten die woonachtig zijn in Duitsland en Oostenrijk), in het Engels (wettelijk bindend voor klanten die woonachtig zijn buiten Duitsland en Oostenrijk) en in het Nederlands, Frans, Italiaans en Spaans (niet-bindende versies voor klanten die woonachtig zijn in de respectievelijke landen). Met uw toestemming communiceren we in het Duits, Engels, Nederlands (alleen voor klanten die in Nederland wonen), Frans (alleen voor klanten die in Frankrijk wonen), Italiaans (alleen voor klanten die in Italië wonen), Spaans (alleen voor klanten die in Spanje wonen) voor de duur van de kredietovereenkomst.
c) Rechtsmiddelen	
Beschikbaarheid van en toegang tot buitengerechtelijke klachten- en beroepsprocedures	aa) Interne klachtenprocedure Scalable Capital heeft een klachtenbeheerfunctie ingesteld, die verantwoordelijk is voor het onderzoeken van klachten. Dit is de compliance afdeling. De kredietnemer kan de afdeling als volgt bereiken: Scalable Capital GmbH Compliance Department Seitzstr. 8e, 80538 München, Duitsland E-mail: complaint@scalable.capital Nadat de kredietnemer de klacht heeft ingediend, zal de inhoud van de klacht worden beoordeeld (dit kan ook vragen aan de lener omvatten), zal worden bepaald of de ontevredenheid van de kredietnemer inhoudelijk gerechtvaardigd is en, indien nodig, zal een voorstel voor een oplossing worden ontwikkeld door de verantwoordelijke medewerkers. Daarna volgt overleg met een leidinggevende. Afhankelijk van het soort, de inhoud en de omvang van de klacht, kan het nodig zijn om in een vroeg stadium de klachtenbeheerfunctie in te schakelen. Tenslotte vindt er terugkoppeling plaats aan de kredietnemer, waarin Scalable Capital diens standpunt over de klacht kenbaar maakt. De doorlooptijd tussen het indienen van een klacht en het geven van een terugkoppeling mag normaliter niet meer dan 15 werkdagen bedragen. Indien binnen deze termijn geen reactie kan worden gegeven, zal Scalable Capital de kredietnemer informeren over de redenen van de vertraging en de verwachte afhandelingstermijn. bb) Bevoegde toezichthoudende autoriteiten

	Daarnaast kan de kredietnemer contact opnemen met de klachteninstantie van de bevoegde toezichthoudende autoriteiten. Dit zijn: Federale financiële toezichthoudende autoriteit (BaFin) Graurheindorfer Str. 108 53117 Bonn, Duitsland Email: poststelle@bafin.de en Deutsche Bundesbank Wilhelm-Epstein-Str. 14 60431 Frankfurt am Main, Duitsland Email: info@bundesbank.de Daarnaast kan de klacht ook worden ingediend bij BaFin via een online formulier op de website. cc) Online geschillenbeslechting De Europese Commissie biedt een platform voor onlinegeschillenbeslechting voor consumenten die in de EU wonen (overeenkomstig artikel 14, lid 1, van de ODR-verordening) op http://ec.europa.eu/consumers/odr/. Scalable Capital neemt niet deel aan de online geschillenbeslechting.
--	---

B. Algemene Voorwaarden

1. Algemeen

- 1.1. Deze Algemene Voorwaarden ("**Algemene Voorwaarden**") zijn van toepassing op de gehele zakelijke relatie (bestaande uit individuele zakelijke relaties) tussen de klant en Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**"). Daarnaast gelden voor individuele zakelijke relaties ("**individuele zakelijke relaties**") in elk individueel geval de Bijzondere Voorwaarden ("**Bijzondere Voorwaarden**"), die afwijkende, aanvullende en/of additionele bepalingen bevatten.
- 1.2. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden, prevaleren de Bijzondere Voorwaarden. De in de Algemene Voorwaarden gedefinieerde begrippen hebben dezelfde betekenis in de Bijzondere Voorwaarden. De Algemene Voorwaarden en, waar van toepassing, de relevante Bijzondere Voorwaarden vormen één enkel contract tussen de klant en Scalable Capital ("**Klantencontract**").
- 1.3. Scalable Capital geeft geen persoonlijke aanbevelingen met betrekking tot transacties in bepaalde financiële instrumenten (geen beleggingsadvies). Scalable Capital geeft geen advies over fiscale of juridische zaken (geen fiscaal of juridisch advies).
- 1.4. Voor klanten met fiscale residentie in Duitsland levert Scalable Capital een belastingcertificaat. Voor klanten met fiscale residentie buiten Duitsland kan Scalable Capital passende rapporten opstellen die de voor belastingdoeleinden relevante vermogenswinst weergeven met betrekking tot een belastingjaar, indien nodig een geschikte dienstverlener inschakelen en de dienstverlener alle gegevens en informatie verstrekken die nodig zijn voor het opstellen. Scalable Capital brengt voor de uitvoering van deze opdracht geen extra vergoeding in rekening (behalve de kostencomponenten volgens de Lijst van Prijzen en Diensten). Scalable Capital verstrekt het betreffende rapport in de inbox van de betreffende klant. Scalable Capital geeft geen fiscaal advies, aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor de juistheid van de inhoud van het rapport, maar is enkel aansprakelijk voor de zorgvuldige selectie en instructie van de dienstverlener.

2. Vertrouwelijkheid en gegevensbescherming

- 2.1. Scalable Capital is verplicht tot geheimhouding van alle met klanten verband houdende feiten en beoordelingen waarvan de onderneming kennis krijgt. Scalable Capital mag alleen informatie over de klant bekendmaken als de onderneming daartoe wettelijk verplicht of gemachtigd is, als de klant daarmee heeft ingestemd of als Scalable Capital gemachtigd is om informatie te verstrekken.
- 2.2. Scalable Capital moet persoonsgegevens van de klant verwerken om diens diensten te kunnen verlenen. We verwijzen naar de informatie over gegevensbescherming (Sectie A., Hoofdstuk VI.).

3. Sluiting en onderwerp van het contract

- 3.1. Nadat de klant de aanvraagprocedure elektronisch heeft voltooid, de vereiste persoonlijke gegevens heeft verstrekt en de vereiste wettelijke verklaringen heeft afgelegd, kan de klant elektronisch een intentieverklaring indienen die gericht is op het sluiten van het Klantencontract. Voor de totstandkoming van de overeenkomst of de acceptatie van de intentieverklaring van de klant door Scalable Capital kan het nodig zijn dat aan wettelijke eisen wordt voldaan (met name identificatie op grond van de wetgeving inzake het witwassen van geld). Scalable Capital is niet verplicht een contractuele relatie met de klant aan te gaan.

- 3.2.** Het onderwerp van de Algemene Voorwaarden is de terbeschikkingstelling van het digitale platform van Scalable Capital ("**Platform**"), via welke de klant gebruik kan maken van de volgende diensten ("**Diensten**"):
- **Broker:** Handel in financiële instrumenten op verschillende plaatsen van uitvoering in de vorm van individuele orders of beleggingsplannen ("**Broker**");
 - **Wealth:** Individueel financieel vermogensbeheer met een brede selectie van beleggingsstrategieën ("**Wealth**");
 - **Credit:** Effectenkrediet in de vorm van een voor onbepaalde tijd geoorloofde debetstand die op elk moment kan worden beëindigd;
 - Uitvoering van handelsorders binnen het bereik van de Broker en van Wealth:
 - **Principal broking:** Scalable Capital voert handelsorders uit in eigen naam voor rekening van de klant;
 - **Transacties tegen een vaste prijs ('fixed price'):** Scalable Capital voert voor eigen rekening handelsorders uit als koper of verkoper van financiële instrumenten bij de klant tegen een vaste of bepaalbare prijs;
 - **Verrekeningsrekeningen:** Verrekeningsrekeningen binnen Broker en Wealth in de vorm van het accepteren en aanhouden van klantgelden op open omnibus trustrekeningen bij andere kredietinstellingen en bij erkende geldmarktfondsen;
 - **Effectenrekeningen:** Effectenrekeningen in het kader van Broker en Wealth voor de veilige bewaring en het veilige beheer van financiële instrumenten (veilige bewaring van effecten).
- 3.3.** De klant heeft de mogelijkheid om, in eerste instantie, alleen toegang tot het Platform te verkrijgen zonder gebruik te maken van een Dienst, of, ten tweede, om direct gebruik te maken van een Dienst. In het eerste geval wordt tussen de klant en Scalable Capital in eerste instantie een Klantencontract gesloten waarop uitsluitend de Algemene Voorwaarden van toepassing zijn. In het tweede geval wordt tussen de klant en Scalable Capital een Klantencontract gesloten waarop de Algemene Voorwaarden en de betreffende Bijzondere Voorwaarden van toepassing zijn.
- 3.4.** Als aanbieder van digitale beleggingsdiensten streeft Scalable Capital ernaar om klanten toegang te geven tot het Platform en de bijbehorende functionaliteiten met een handige, intuïtieve en gebruiksvriendelijke service die uitsluitend via digitale middelen wordt geleverd. Daarnaast wil Scalable Capital de klant ook de mogelijkheid bieden om eventuele problemen met medewerkers van Scalable Capital te bespreken ("**Klantenservice**"). De toegankelijkheid en beschikbaarheid van de Klantenservice, evenals de beschikbare communicatiemiddelen, kunnen worden bekeken op de Website of op de applicaties voor mobiele eindapparaten van Scalable Capital ("**Website**" of "**Mobiele Apps**"). Scalable Capital kan te allen tijde naar diens redelijk oordeel, de toegankelijkheid, beschikbaarheid en communicatiemiddelen met betrekking tot de Klantenservice wijzigen, uitbreiden en/of beperken.
- 4. Toegang tot het Platform, het Klantengedeelte en de elektronische brievenbus (inbox)**
- 4.1.** De klant krijgt toegang tot het Platform via de Website of Mobiele Apps van Scalable Capital. De klant moet dus beschikken over een eigen eindapparaat met internettoegang en een up-to-date besturingssysteem om toegang te krijgen tot het Platform, de functionaliteiten ervan te gebruiken en gebruik te maken van de Diensten. Scalable Capital streeft ernaar de klant toegang tot het Platform te verschaffen via een

grote verscheidenheid aan eindapparaten en/of besturingssystemen. De klant heeft echter geen recht op het Platform dat bepaalde eindapparaten en/of besturingssystemen ondersteunt. Scalable Capital behoudt zich het recht voor, naar eigen redelijk oordeel, de ondersteuning van bepaalde eindapparaten en/of besturingssystemen te beperken en/of stop te zetten. Scalable Capital zal de klant vooraf op passende wijze van dergelijke wijzigingen op de hoogte brengen.

- 4.2. Het Platform heeft een klantengedeelte ("**Klantengedeelte**") waartoe toegang kan worden verkregen door de toegangsgegevens in te voeren. Binnen dit Klantengedeelte heeft de klant onder andere toegang tot de elektronische brievenbus ("**Mailbox**") die voor hem/haar/hen is opgezet. De klant dient regelmatig - minstens één keer per maand - de Inbox te controleren op nieuwe documenten, kennisgevingen of andere informatie, en zal de documenten, kennisgevingen of andere informatie in de Inbox controleren op juistheid en volledigheid. Klachten dienen onverwijld, maar uiterlijk binnen zes (6) weken na ontvangst, aan Scalable Capital te worden gemeld; om bewijstechnische redenen moeten ze in schrift worden gedaan. Scalable Capital behoudt zich het recht voor om de klant via de push-functie van de Mobiele Apps, per e-mail en/of per SMS te laten weten dat bepaalde documenten, kennisgevingen of andere informatie in de Inbox zijn geplaatst.
- 4.3. Scalable Capital garandeert dat de gegevens in de Inbox niet gewijzigd zullen worden, mits de gegevens in de Inbox worden opgeslagen of bewaard. Scalable Capital aanvaardt geen aansprakelijkheid indien documenten in gewijzigde vorm buiten de Inbox worden opgeslagen, bewaard of verspreid. De documenten zullen ten minste voor de duur van het Klantencontract in de Inbox voor de klant beschikbaar zijn.
- 4.4. Het Klantengedeelte van het Platform is toegankelijk via de huidige toegangs- en authenticatieprocedure die door Scalable Capital op de Website wordt gepubliceerd en beschikbaar is in de Mobiele Apps. Deze toegangs- en authenticatieprocedure kan voorzien in een zogenaamde tweefactorauthenticatie-procedure (2FA), hetzij in het algemeen of voor bepaalde instructies van de klant (bijv. wijzigingen van klantgegevens of betalingsinstructies). Scalable Capital behoudt zich het recht voor om de toegangs- en authenticatieprocedures voor toegang tot het Klantengedeelte van het Platform op elk moment te wijzigen binnen de reikwijdte van wat redelijk is. Scalable Capital zal de klant vooraf op passende wijze van dergelijke wijzigingen op de hoogte brengen. De toegang tot het Klantengedeelte zal automatisch worden gesloten binnen een redelijke termijn na beëindiging van het Klantencontract. Het bewaren van persoonlijke documenten en gegevens en andere informatie van de klant door Scalable Capital wegens wettelijke bewaarplichten blijft onaangetast.
- 4.5. Scalable Capital heeft het recht om de toegang tot het Klantengedeelte van het Platform geheel of gedeeltelijk te blokkeren wanneer dit gerechtvaardigd is om objectieve veiligheidsredenen. In het bijzonder heeft Scalable Capital het recht de toegang te blokkeren indien er een vermoeden of een risico van ongeoorloofde en/of onrechtmatige toegang bestaat. Vermoedens van ongeoorloofde of onrechtmatige toegang ontstaan in het bijzonder als pogingen om in te loggen op het Platform herhaaldelijk mislukken, als de controle van de inloggegevens herhaaldelijk een negatief resultaat oplevert en/of als er plausibele aanwijzingen zijn van het gebruik van computerprogramma's om toegang te krijgen tot het Platform. Scalable Capital kan de toegang ook blokkeren indien Scalable Capital het recht heeft om het Klantencontract te beëindigen wegens een goede reden, mits de omstandigheid die Scalable Capital het recht geeft om wegens een goede reden te beëindigen aan de klant is toe te rekenen. Scalable Capital zal de klant onverwijld op de hoogte stellen van de blokkering van de toegang.

- 4.6.** Als aanbieder van digitale beleggingsdiensten streeft Scalable Capital naar een zo volledig mogelijke beschikbaarheid van het Platform en diens functionaliteiten. Echter, Scalable Capital kan een dergelijke alomvattende beschikbaarheid niet altijd garanderen. Wanneer er objectieve redenen zijn (bijvoorbeeld technische problemen, onderhoudswerkzaamheden, updates), behoudt Scalable Capital zich het recht voor om de beschikbaarheid van het Platform tijdelijk te beperken of volledig stop te zetten. In geval van een geplande beperking of stopzetting van de beschikbaarheid, zal Scalable Capital de klant daarvan vooraf op passende wijze in kennis stellen.

5. Format voor het voldoen aan de informatie-eisen

- 5.1.** Scalable Capital is wettelijk verplicht om de klant in de loop van de zakenrelatie diverse documenten, kennisgevingen of andere informatie te verstrekken. Scalable Capital streeft ernaar de verzending van documenten in papieren vorm zoveel mogelijk te vermijden, om de verwerkingskosten in het belang van alle klanten laag te houden en middelen te besparen. Scalable Capital gaat ervan uit dat de klanten van een aanbieder van digitale beleggingsdiensten in het algemeen akkoord gaan met het ontvangen van informatie via elektronische documenten. Voorts heeft Scalable Capital het recht de documenten, kennisgevingen of andere informatie per post of op andere wijze aan de klant te blijven zenden indien dit wettelijk vereist is of indien dit wegens andere omstandigheden (bijvoorbeeld tijdelijke onbeschikbaarheid van de Inbox) opportuun is.
- 5.2.** Voor zover documenten, kennisgevingen of andere informatie wettelijk verplicht op een duurzame drager moeten worden verzonden, stemt de klant ermee in dat dergelijke documenten, kennisgevingen of andere informatie op een andere duurzame drager dan in papieren vorm aan de klant kunnen worden verzonden. Dergelijke documenten, kennisgevingen of andere informatie kunnen worden verstrekt door ze per e-mail te sturen naar het e-mailadres dat door de klant is opgegeven, door ze in de Mailbox (voorzien in het Klantengedeelte) te plaatsen en/of door ze op een andere duurzame drager te versturen. Voor zover de wet de verstrekking van documenten, kennisgevingen of andere informatie aan de klant op een website toestaat, stemt de klant hierbij uitdrukkelijk in met deze vorm van verstrekking.
- 5.3.** Indien de klant wenst dat documenten, kennisgevingen of andere informatie die, zoals de wet vereist, op een duurzame drager moeten worden verzonden, op papier worden verzonden, is het sluiten van het Klantencontract via de Website of de Mobiele Apps van Scalable Capital niet mogelijk. In plaats daarvan moet de klant vooraf contact opnemen met Scalable Capital om het contract op een andere manier te sluiten en om ervoor te zorgen dat de documenten in de loop van de zakenrelatie in papieren vorm worden verzonden. Bovendien kan de klant in een later stadium van de zakenrelatie ervoor kiezen documenten in papieren vorm te ontvangen door Scalable Capital mee te delen dat de klant alle informatie die krachtens wettelijke bepalingen in papieren vorm moet worden verstrekt, in papieren vorm wenst te ontvangen. In dat geval zendt Scalable Capital elk document dat op grond van wettelijke bepalingen in papieren vorm aan de klant moet worden toegezonden, per post naar het bij Scalable Capital geregistreerde adres van de klant. Scalable Capital wijst de klant er uitdrukkelijk op dat deze wijze van verzending van informatie het voor de klant aanzienlijk moeilijker of zelfs onmogelijk kan maken om zinvol gebruik te maken van de Diensten (bijvoorbeeld Broker), omdat Scalable Capital met betrekking tot bepaalde activiteiten eerst een bewijs van ontvangst door de klant zal afwachten alvorens deze activiteiten uit te voeren.
- 5.4.** Voor essentiële-informatiedocumenten van pakketproducten voor retailbeleggingen en verzekeringsproducten (Packaged retail investment and insurance products; ook wel

PRIP's), alsmede voor essentiële beleggersinformatie van beleggingsinstellingen van het open-end-type, is een verstrekking in papieren vorm of op een duurzame drager voorzien voordat een wettelijke verplichting wordt vastgesteld. De verstrekking in papieren vorm is in strijd met het bedrijfsmodel van een aanbieder van digitale beleggingsdiensten. Daarom vormt met name de verstrekking van essentiële-informatiedocumenten en essentiële beleggersinformatie een onderwerp van deze Clausule 5. Scalable Capital wijst de klant er tevens op dat de essentiële-informatiedocumenten, de essentiële beleggersinformatie en/of andere verkoopdocumenten voor PRIIP's, icbe's en/of andere beleggingsinstellingen kosteloos in elektronische vorm toegankelijk zijn op de websites van de productaanbieders. Op verzoek zal Scalable Capital de klant de desbetreffende actuele versie of vorige versie van deze documenten kosteloos per e-mail doen toekomen.

6. Klanten

- 6.1.** Scalable Capital kan haar diensten ook aanbieden aan minderjarigen en gezamenlijk aan echtgenoten of partners (gezamenlijk "**Partners**"). In het geval van een minderjarige of Partners, verwijst de term klant in de zin van het Klantencontract naar de minderjarige of gezamenlijk naar de twee Partners. De Bijzondere Voorwaarden kunnen speciale bepalingen bevatten voor minderjarigen en/of voor Partners als klant.
- 6.2.** Indien het Klantencontract wordt gesloten door meerdere personen of gevolmachtigden, zijn zij elk afzonderlijk bevoegd om alle overeenkomsten met betrekking tot het Klantencontract aan te gaan, rechten uit te oefenen en verklaringen af te geven en te ontvangen (individuele vertegenwoordigingsbevoegdheid). Elke persoon of elke gevolmachtigde kan de individuele vertegenwoordigingsbevoegdheid van de andere persoon of de andere gevolmachtigde ten aanzien van Scalable Capital te allen tijde schriftelijk intrekken met toekomstig effect. Een dergelijke intrekking kan betekenen dat de bruikbaarheid van het Platform beperkt of zelfs onmogelijk wordt, omdat ervoor moet worden gezorgd dat alle overeenkomsten, rechten en verklaringen in verband met het Klantencontract alleen gezamenlijk worden aangegaan, uitgeoefend of afgegeven. Scalable Capital classificeert klanten over het algemeen als niet-professionele/particuliere klanten. Deze klantengroep geniet het hoogste wettelijke beschermingsniveau. Een andere classificatie kan, indien nodig, afzonderlijk worden overeengekomen. Aangezien dit het wettelijk beschermingsniveau ten nadele van de klant zou verlagen, vereist een dergelijke afwijkende classificatie dat aan bepaalde voorwaarden van formele, procedurele en inhoudelijke aard wordt voldaan. Scalable Capital is verantwoordelijk voor de naleving van deze voorafgaande voorwaarden voordat deze afwijkende classificatie wordt toegepast.
- 6.3.** Als gevolg van de overeenkomst tussen de Bondsrepubliek Duitsland en de Verenigde Staten van Amerika ter bevordering van de fiscale eerlijkheid in internationale aangelegenheden (Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA), moet Scalable Capital nagaan of de klant een zogenaamde "U.S. Persoon. "U.S. Persons" kunnen geen klant van Scalable Capital worden. Het is de verantwoordelijkheid van elke klant om te bepalen of de klant in aanmerking komt als een "U.S. Person" is. Indien in de loop van de zakenrelatie duidelijk wordt dat een klant een "U.S. Person" is of zal worden, moet de klant Scalable Capital daarvan onverwijld op de hoogte brengen. Indien de klant een "U.S. Person" is, heeft Scalable Capital het recht dit Klantencontract zonder opzegtermijn te beëindigen. De klant moet Scalable Capital alle kosten en schade vergoeden die Scalable Capital lijdt ten gevolge van de kwalificatie van de klant als een "U.S. Person".

7. Verplichtingen tot medewerking van de klant

- 7.1.** Scalable Capital mag vertrouwen op de juistheid van de door de klant verstrekte informatie. De klant is verplicht Scalable Capital onmiddellijk in kennis te stellen van elke wijziging in de omstandigheden waarop de door de klant verstrekte informatie is gebaseerd. Scalable Capital kan de echtheid, juistheid en volledigheid van de door de klant verstrekte informatie en afgelegde verklaringen slechts in beperkte mate verifiëren. Scalable Capital kan slechts nagaan of er sprake is van een duidelijk herkenbare vervalsing, of er duidelijk onjuiste informatie is verstrekt en/of er duidelijk essentiële informatie ontbreekt.
- 7.2.** Scalable Capital is wettelijk verplicht te voldoen aan verschillende due diligence-verplichtingen krachtens de Duitse wet op het witwassen van geld (*Geldwäschegesetz - GwG*), zowel vóór het aangaan van een zakelijke relatie als gedurende de zakelijke relatie. In dit verband gelden voor de klant wettelijke medewerkingsplichten. Scalable Capital wijst er uitdrukkelijk op dat de zakenrelatie met Scalable Capital alleen in eigen naam en voor eigen rekening van de klant mag worden aangegaan of, in geval van minderjarigen als klant, in naam en voor rekening van de minderjarige.
- 7.3.** Vertegenwoordiging van de klant door een vertegenwoordiger is daarom over het algemeen uitgesloten. Dit geldt niet voor wettelijke vertegenwoordigers en, in geval van nalatenschap volgens Clausule 8.3, voor de vertegenwoordiging van erfgenamen of volmachten in geval van overlijden (postmortale volmacht). Bovendien kan Scalable Capital naar eigen goeddunken vertegenwoordiging in individuele gevallen toestaan, rekening houdend met de legitieme belangen van de klant. De klant is verplicht Scalable Capital onverwijld in kennis te stellen van wijzigingen in een verleende volmacht; Clausule 7.1 hierboven is dienovereenkomstig van toepassing.
- 7.4.** De klant moet rekeningafschriften, contractnota's, effectenrekening- en inkomstenoverzichten, andere overzichten en kennisgevingen van uitvoering van handelsorders zonder onnodige vertraging controleren op juistheid en volledigheid en eventuele bezwaren zonder onnodige vertraging kenbaar maken. De klant moet Scalable Capital onmiddellijk op de hoogte brengen als de klant niet de informatie ontvangt die de klant had mogen verwachten. De klant dient Scalable Capital onmiddellijk op de hoogte te stellen indien periodieke saldo- en effectenrekeningafschriften niet worden ontvangen. De plicht om Scalable Capital op de hoogte te stellen bestaat ook als andere door de klant verwachte kennisgevingen niet worden ontvangen (bijv. contracten, rekeningafschriften na uitvoering van handelsorders of met betrekking tot door de klant verwachte betalingen).
- 7.5.** De inhoud van de orders moet duidelijk vast te stellen zijn. Orders die niet duidelijk zijn geformuleerd, kunnen aanleiding geven tot vragen die vertragingen tot gevolg kunnen hebben. De klant moet vooral toezien op de juistheid en de volledigheid van de in de orders verstrekte informatie. Wijzigingen, bevestigingen of herhalingen van orders moeten dienovereenkomstig worden aangegeven. Indien de klant van mening is dat de uitvoering van een order bijzonder dringend is, moet de klant dit afzonderlijk aan Scalable Capital melden. Indien een order met behulp van een formulier wordt geplaatst, moet deze kennisgeving buiten het formulier om geschieden.
- 7.6.** Scalable Capital controleert ook het door de klant opgegeven e-mailadres tijdens het aanvaardingsproces van de klant en, indien nodig, bij een latere wijziging van het e-mailadres. Dit zorgt ervoor dat Scalable Capital de klant te allen tijde kan bereiken op een ander elektronisch communicatiekanaal dan het Platform. De klant moet op het Platform een e-mailadres opgeven waartoe de klant alleen en - vanwege de

doorlopende informatie die Scalable Capital gedurende de zakelijke relatie aan de klant verstrekt - regelmatig toegang heeft.

- 7.7.** De klant is verplicht ervoor te zorgen dat derden geen toegang krijgen tot het Klantengedeelte van het Platform. Daartoe moet er in het bijzonder voor worden gezorgd dat de veiligheidskenmerken die de klanten nodig heeft voor de toegang tot het Klantengedeelte van het Platform of voor de autorisatie van orders vertrouwelijk blijven, dat de toegang tot de gebruikte eindapparaten voldoende is beveiligd en dat het besturingssysteem van het gebruikte eindapparaat is beveiligd door de laatste (veiligheids)update. De klant is verplicht Scalable Capital onverwijld te informeren indien er een risico bestaat op ongeautoriseerde toegang tot het Klantengedeelte op het Platform of indien een dergelijke toegang reeds heeft plaatsgevonden. De klant moet ook elke ongeoorloofde toegang zonder onnodige vertraging aan de politie melden indien het ernstige vermoeden van een strafbaar feit is gerechtvaardigd.

8. Erfenis en beschikkingsrecht

- 8.1.** Het Klantencontract vervalt niet bij het overlijden van de klant; het blijft in plaats daarvan van kracht voor de erfgenamen van de klant.
- 8.2.** Na het overlijden van de klant moet de persoon die de rechtsopvolging van de klant jegens de bank op zich neemt, aan Scalable Capital het passende bewijs leveren van de erfrechtelijke aanspraken van deze persoon.

Indien aan Scalable Capital een kopie of een gewaarmerkt afschrift van de testamentaire beschikking (testament, overeenkomst van erfopvolging) tezamen met het desbetreffende openingsregister wordt verstrekt, kan Scalable Capital de daarin als erfgenaam of executeur aangewezen persoon als begunstigde beschouwen, deze persoon toestaan over het vermogen te beschikken en, in het bijzonder, aan deze persoon bevrijdende betalingen doen. Dit geldt niet indien Scalable Capital weet dat de daarin genoemde persoon niet gerechtigd is over het vermogen te beschikken (bijv. na een vernietiging of wegens ongeldigheid van het testament) of indien Scalable Capital daarvan door nalatigheid niet op de hoogte is gesteld.

- 8.3.** Indien er meerdere erfgenamen of executeurs zijn, moeten zij een gevolmachtigde aanwijzen aan wie Scalable Capital alle verslagen, verklaringen of rekeningafschriften moet verstrekken die nodig zijn voor de uitvoering van het Klantencontract.

9. Vergoedingen, onkosten, terugboeking en correctie

- 9.1.** Het bedrag van de vergoedingen voor de gebruikelijke diensten verstrekt door Scalable Capital, met inbegrip van het bedrag van de betalingen die de voor de hoofddienst overeengekomen vergoedingen overschrijden, is vermeld in de "Lijst van Prijzen en Diensten" ("**Lijst van Prijzen en Diensten**"), waarvan de betreffende actuele versie te allen tijde beschikbaar is op de Website en in de Mobiele Apps van Scalable Capital. Op verzoek zal Scalable Capital de klant kosteloos per e-mail de betreffende actuele versie van de Lijst van Prijzen en Diensten verstrekken.
- 9.2.** De bepalingen van de Klantendocumentatie met betrekking tot vergoedingen en kosten zijn van toepassing in aanvulling op de Lijst van Prijzen en Diensten. Met betrekking tot promoties, kortingen of andere kortingen op vergoedingen kunnen afzonderlijke voorwaarden (zoals tijdslimieten of beperkingen van de groep in aanmerking komende deelnemers) van toepassing zijn die door Scalable Capital zijn gedefinieerd.
- 9.3.** De wettelijke bepalingen zijn van toepassing op de vergoeding van de hoofddiensten die niet in de Lijst van Prijzen en Diensten zijn opgenomen, indien deze hoofddiensten namens de klant of in het veronderstelde belang van de klant worden verricht en de

uitvoering ervan alleen tegen vergoeding wordt verwacht. Echter, afwijkende overeenkomsten tussen Scalable Capital en de klant prevaleren.

- 9.4.** Scalable Capital zal geen honorarium in rekening brengen voor een dienst waartoe Scalable Capital krachtens de wet of een secundaire contractuele verplichting verplicht is of die de onderneming in diens eigen belang verricht, tenzij dit bij wet is toegestaan en overeenkomstig de wettelijke bepalingen in rekening wordt gebracht.
- 9.5.** Elke aanspraak die Scalable Capital op vergoeding van kosten zou kunnen hebben, wordt beheerst door de wettelijke bepalingen.
- 9.6.** Scalable Capital kan haar vergoedingsaanspraken voldoen van de verrekeningsrekening (behorende bij de betreffende effectenrekening), innen op basis van het door een klant verstrekte SEPA-mandaat tot automatische incasso of voldoen van een andere verrekeningsrekening aangehouden bij Scalable Capital. De klant geeft Scalable Capital een bijbehorend SEPA-mandaat tot automatische incasso om de vordering tot vergoeding te voldoen als onderdeel van het aanvraagproces.

10. Aansprakelijkheid

- 10.1.** Bij de uitvoering van diens verplichtingen is Scalable Capital aansprakelijk voor eventuele nalatigheid van diens werknemers en van de personen van wie de onderneming zich bedient om diens verplichtingen uit te voeren. Indien de Bijzondere Voorwaarden voor individuele zakenrelaties of andere overeenkomsten afwijkende bepalingen bevatten, prevaleren deze bepalingen. Indien de klant heeft bijgedragen aan het veroorzaken van schade door verwijtbaar gedrag (bijvoorbeeld door schending van de in het Klantencontract gespecificeerde medewerkingsplichten), zullen de beginselen van medeschuld bepalend zijn voor de mate waarin Scalable Capital en de klant de schade moeten dragen.
- 10.2.** Indien een order op grond van zijn inhoud typisch zo wordt uitgevoerd dat Scalable Capital een derde met de verdere uitvoering ervan belast, zal Scalable Capital de order uitvoeren door deze aan de derde door te geven (doorgegeven order). Dit geldt bijvoorbeeld voor het verkrijgen van informatie over bankzaken van andere kredietinstellingen of voor de bewaring en administratie van effecten in andere landen. In dergelijke gevallen is de aansprakelijkheid van Scalable Capital beperkt tot de zorgvuldige selectie en instructie van de derde.
- 10.3.** Scalable Capital is niet aansprakelijk voor schade veroorzaakt door overmacht, oproer, oorlog of natuurverschijnselen en/of door andere gebeurtenissen waarvoor Scalable Capital niet verantwoordelijk is (bijv. een staking, lock-out, verkeersoponhoud, administratieve handelingen van binnen- of buitenlandse autoriteiten). Bovendien is Scalable Capital niet aansprakelijk indien de omstandigheden die aanleiding geven tot een vordering te wijten zijn aan een ongewone en onvoorzienbare gebeurtenis waarover Scalable Capital geen controle heeft en waarvan de gevolgen ondanks het betrachten van de nodige zorgvuldigheid door Scalable Capital niet vermeden hadden kunnen worden. In het bijzonder kunnen technische problemen veroorzaakt door IT-systemen van derden en/of de hardware of software van de klant dergelijke omstandigheden vormen.
- 10.4.** Niettegenstaande het bovenstaande zal niets in deze Clausule de aansprakelijkheid van Scalable Capital jegens de klant beperken of uitsluiten
- a) voor overlijden of persoonlijk letsel veroorzaakt door nalatigheid van Scalable Capital; of
 - b) voor opzettelijk wangedrag en grove nalatigheid van Scalable Capital; of

- c) voor enige andere aansprakelijkheid die, krachtens het toepasselijke recht, niet beperkt of uitgesloten mag worden.

11. Wijzigingen in het Klantencontract

11.1. De volgende bepalingen zijn van toepassing op alle wijzigingen van het Klantencontract (met inbegrip van de bepalingen betreffende vergoedingen en kosten):

- a) Scalable Capital kan deze wijzigingen aan de klant mededelen door ze per e-mail te verzenden of ze in de Mailbox in het Klantengedeelte te plaatsen en/of op een andere manier die in overeenstemming is met de schriftelijke wijze.
- b) De door Scalable Capital medegedeelde wijzigingen zullen slechts van kracht worden indien de klant ze aanvaardt, eventueel bij wijze van veronderstelde goedkeuring.
- c) Stilzwijgen van de klant geldt alleen als aanvaarding van het wijzigingsaanbod (impliciete toestemming) als het wijzigingsaanbod niet later dan twee maanden voor de beoogde datum van inwerkingtreding wordt gedaan en
 - (aa) het wijzigingsaanbod wordt gedaan om te voldoen aan nieuwe, niet voor beroep vatbare rechterlijke uitspraken, bevelen van autoriteiten of andere wettelijke vereisten (met inbegrip van officiële verklaringen van bevoegde nationale en internationale autoriteiten), of
 - (bb) als gevolg van de aanvaarding van het wijzigingsaanbod nieuwe functionaliteiten worden geïntroduceerd voor bestaande Diensten (zonder dat aanvullende betalingsverplichtingen ontstaan), nieuwe Diensten worden toegevoegd aan het bestaande dienstenaanbod (tenzij de aanvaarding van het wijzigingsaanbod tot gevolg heeft dat de klant moet betalen voor het gebruik van deze nieuwe Diensten) en eventuele wijzigingen van de contractuele verplichtingen niet significant nadelig zijn voor de klant of het bestaande dienstenaanbod tegen verbeterde voorwaarden wordt aangeboden,en eventuele wijzigingen van de contractuele verplichtingen niet significant nadelig zijn voor de klant, en de klant het wijzigingsaanbod van Scalable Capital niet vóór de beoogde datum van inwerkingtreding van de wijziging heeft geweigerd. In het wijzigingsaanbod zal Scalable Capital de aandacht van de klant vestigen op de gevolgen van zwijgen.
- d) Veronderstelde toestemming is niet van toepassing
 - (aa) op wijzigingen die van invloed zijn op de verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst om hoofddiensten te verlenen en op de kosten van hoofddiensten, of
 - (bb) wijzigingen in de kosten die betrekking hebben op een betaling door de consument die hoger is dan het voor de hoofddienst overeengekomen bedrag, of
 - (cc) wijzigingen die gelijkwaardig zijn aan het sluiten van een nieuw contract, of
 - (dd) aan eventuele wijzigingen die zouden leiden tot een significante verschuiving van de eerder overeengekomen relatie tussen prestatie en vergoeding ten gunste van Scalable Capital.

- e) Indien Scalable Capital gebruik maakt van de stilzwijgende aanvaarding, heeft de klant het recht de overeenkomst waarop de wijziging betrekking heeft zonder kosten en zonder voorafgaande kennisgeving op te zeggen vóór de beoogde datum van inwerkingtreding van de wijzigingen. In het wijzigingsaanbod zal Scalable Capital de klant uitdrukkelijk op dit recht van opzegging wijzen.

12. Overdracht van het contract

Scalable Capital heeft het recht de zakelijke relatie tussen de klant en Scalable Capital geheel of gedeeltelijk over te dragen aan een andere geschikte onderneming; voor een dergelijke overdracht is geen voorafgaande toestemming van de klant vereist. Scalable Capital zal de klant daarvan tijdig vóór een voorgenomen overdracht in kennis stellen. In dit geval heeft de klant het recht de zakenrelatie met Scalable Capital zonder opzeggingstermijn te beëindigen in geval van een dergelijke overdracht.

13. Looptijd

Het Klantencontract wordt aangegaan voor onbepaalde tijd.

14. Beëindiging

14.1. Beëindigingsrechten van de klant

- 14.1.1.** Tenzij Scalable Capital en de klant een termijn of afwijkende opzeggingsbepaling zijn overeengekomen, kan de klant te allen tijde de gehele zakelijke relatie of afzonderlijke zakelijke relaties opzeggen zonder inachtneming van een opzegtermijn.

- 14.1.2.** Indien Scalable Capital en de Klant voor een individuele zakelijke relatie een termijn of afwijkende beëindigingsbepaling zijn overeengekomen, kan deze relatie slechts zonder inachtneming van een opzegtermijn worden beëindigd indien daarvoor een goede grond bestaat die voortzetting van de zakelijke relatie, mede gelet op de gerechtvaardigde belangen van Scalable Capital, voor de Klant onaanvaardbaar maakt.

- 14.1.3.** Wettelijke beëindigingsrechten blijven onaangetast.

14.2. Beëindigingsrechten van Scalable Capital

- 14.2.1.** Tenzij Scalable Capital en de klant een termijn of afwijkende beëindigingsbepaling zijn overeengekomen, kan Scalable Capital te allen tijde de gehele zakelijke relatie of afzonderlijke zakelijke relaties beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van twee (2) maanden.

- 14.2.2.** Opzegging van de gehele zakelijke relatie of van afzonderlijke zakelijke relaties zonder inachtneming van een opzegtermijn is toegestaan indien er sprake is van een gegronde reden waardoor voortzetting van de zakelijke relatie voor Scalable Capital onaanvaardbaar is, mede na afweging van de legitieme belangen van de klant. Er is met name een redelijke grond,

- indien de klant onjuiste verklaringen heeft afgelegd over de financiële status van de klant, mits deze verklaringen van aanmerkelijk belang waren voor de beslissing van Scalable Capital omtrent het verstrekken van krediet of andere transacties waaraan risico's voor Scalable Capital verbonden zijn; voor consumentenkredieten geldt dit alleen indien de klant informatie die van belang is voor de beoordeling van de kredietwaardigheid bewust heeft achtergehouden of vervalst en dit heeft geleid tot een onjuiste beoordeling van de kredietwaardigheid, of
- indien zich een aanzienlijke verslechtering van de financiële positie van de klant of van de waarde van het onderpand voordoet of dreigt voor te doen, waardoor de terugbetaling van een krediet of de nakoming van enige andere verplichting jegens

Scalable Capital in gevaar komt, zelfs indien het daarvoor gestelde onderpand wordt gerealiseerd, of

- indien de klant niet binnen de door Scalable Capital gestelde passende termijn voldoet aan de verplichting tot het stellen of verhogen van onderpand overeenkomstig Clausule 10 van de Bijzondere Voorwaarden: Kasbeheer (Sectie C., Hoofdstuk I.) of in overeenstemming met een andere overeenkomst, of
- als de klant diens woon- of verblijfplaats in de Verenigde Staten van Amerika heeft of daarheen verhuist.

Als een gegronde reden gebaseerd is op een schending van een contractuele verplichting, is beëindiging alleen toegestaan na het verstrijken van een redelijke termijn voor corrigerende maatregelen of na een vergeefse waarschuwing, tenzij dit niet nodig is vanwege de bijzonderheden van het individuele geval (Sectie 323 (2) en (3) BGB).

- 14.2.3.** In geval van beëindiging zonder opzegtermijn zal Scalable Capital de klant een redelijke termijn gunnen voor verrekening (met name voor terugbetaling van een effectenkrediet), tenzij onmiddellijke verrekening is vereist.

14.3. Vorm van beëindiging

De opzegging moet door beide partijen in schriftelijke vorm worden gegeven. Bovendien kan de klant een opzegging doen in het Klantengedeelte van het Platform.

14.4. Beëindiging van individuele zakelijke relaties

Voor meer informatie over de beëindiging van individuele zakelijke relaties, verwijzen we naar de respectievelijke Bijzondere Voorwaarden (Sectie C.). Als de laatste individuele zakenrelatie eindigt in overeenstemming met de Bijzondere Voorwaarden, blijft het Klantencontract bestaan als een onafhankelijke zakenrelatie onder de Algemene Voorwaarden.

15. Diversen

- 15.1.** De klant mag vorderingen van Scalable Capital alleen verrekenen als de vorderingen van de klant onbetwist of rechtsgeldig zijn. Deze beperking van de verrekening geldt niet voor de vorderingen van de klant die voortvloeien uit de uitoefening van het herroepingsrecht uit hoofde van consumentenovereenkomsten.
- 15.2.** Het is de klant niet toegestaan de uit de zakelijke relatie voortvloeiende vorderingen op Scalable Capital aan derden over te dragen, te verpanden of anderszins over te dragen.
- 15.3.** Scalable Capital stelt het Klantencontract ter beschikking in het Duits, Engels, Nederlands (alleen voor klanten woonachtig in Nederland), Frans (alleen voor klanten woonachtig in Frankrijk), Italiaans (alleen voor klanten woonachtig in Italië), Spaans (alleen voor klanten woonachtig in Spanje). Alleen de Duitstalige versie van het Klantencontract en, voor klanten die woonachtig zijn buiten Duitsland en Oostenrijk, de Engelstalige versie van het Klantencontract zijn juridisch bindend. Alle andere taalversies dienen uitsluitend ter informatie.
- 15.4.** De gehele zakelijke relatie tussen de klant en Scalable Capital wordt beheerst door het Duitse recht (met uitsluiting van de bepalingen van internationaal privaatrecht). De geldigheid van dwingend toepasselijk buitenlands (formeel of materieel) recht blijft onaangetast. In het bijzonder als de klant een consument is die woonachtig of gevestigd is in een andere EU-lidstaat dan Duitsland, blijven de mogelijke dwingende bepalingen van het toepasselijke recht met betrekking tot consumentenrechten in het land van de woon- of verblijfplaats van de klant onaangetast door de bovengenoemde rechtskeuze. De wettelijk bevoegde rechtbanken zijn van toepassing. Indien de klant op

het moment van het aangaan van het Klantencontract een algemene bevoegde rechtbank heeft die niet in Duitsland ligt of in een staat die binnen het toepassingsgebied van de Brussel Ia Verordening (Verordening (EU) Nr. 1215/2012 valt, is de vestigingsplaats van Scalable Capital de exclusieve bevoegde rechtbank voor alle geschillen. Hetzelfde geldt indien de klant na het sluiten van het Klantencontract diens woonplaats of gewone verblijfplaats naar het buitenland overbrengt, op voorwaarde dat de klant diens woonplaats of gewone verblijfplaats in Duitsland had op het moment dat het Klantencontract werd gesloten. De geldigheid van dwingend toepasselijke wettelijke wetten met betrekking tot de internationale jurisdictie van rechtbanken blijft onaangetast. In het bijzonder, indien de klant een consument is die in een andere EU-Lidstaat dan Duitsland verblijft of woonachtig is, en de voor het rechtsgebied geldende wetten betreffende de consumentenbescherming inzake het verlenen van financiële diensten op afstand aan consumenten in hun woon- of verblijfplaats dit toestaat, (i) heeft de klant ook het recht Scalable Capital voor de rechter van de woon- of verblijfplaats van de klant te dagvaarden, en (ii) mag Scalable Capital alleen bij de rechtbanken van diens woon- of verblijfplaats een rechtsvordering tegen consumenten instellen.

- 15.5.** De klant heeft de buitengerechtelijke klachtopties beschreven in Sectie A., Hoofdstuk VII. (Klachten).
- 15.6.** Indien een bepaling van het Klantencontract geheel of gedeeltelijk nietig of niet-afdwingbaar zou zijn, dan zal dit de geldigheid van de overige bepalingen niet aantasten. De ongeldige of niet-afdwingbare bepaling zal worden vervangen door een geldige of afdwingbare bepaling die de economische betekenis en het doel van de ongeldige bepaling zo dicht mogelijk in de buurt komt. Hetzelfde geldt voor eventuele leemten in het contract. Er zijn geen mondelinge nevenafspraken gemaakt.

C. Bijzondere Voorwaarden

I. Bijzondere Voorwaarden: Cash Management

1. Creditsaldi en Cash Management

- 1.1.** Scalable Capital accepteert klantgelden in bewaring voor de afwikkeling van effectentransacties binnen het werkterrein van de Broker of van Wealth (trustbedrijf). Scalable Capital houdt klantgelden aan op open omnibus trustrekeningen en/of bij erkende geldmarktfondsen ("**creditsaldo**").
- 1.2.** Scalable Capital wijst de klant een IBAN ("**verrekeningsrekening**") toe voor het accepteren van klantgelden.
- 1.3.** Scalable Capital levert met name de volgende diensten voor het creditsaldo in het kader van Cash Management:
 - Boekhouding voor de verrekeningsrekening,
 - Selectie van trustbanken en erkende geldmarktfondsen,
 - Betalingen tussen creditsaldi in bewaring op open omnibus trustrekeningen en/of bij erkende geldmarktfondsen,
 - Stortingen en opnames van of naar een referentierekening, en
 - Betalingstransacties in verband met het beheer van effectenbeleggingen.
- 1.4.** De klant kan alleen stortingen doen op een verrekeningsrekening in het Klantengedeelte van het Platform vanaf een door de klant opgegeven referentierekening.
- 1.5.** De klant kan alleen geld opnemen van een verrekeningsrekening in het Klantengedeelte van het Platform naar een opgegeven referentierekening.
- 1.6.** Alleen een lopende rekening die voldoet aan de volgende vereisten is toegestaan als referentierekening voor stortingen en opnames:
 - a) De lopende rekening staat op naam van de klant, d.w.z. dat deze de rekeninghouder is;
 - b) de lopende rekening SEPA-betalingen mogelijk maakt; en
 - c) de lopende rekening wordt aangehouden in EUR.

De klant kan een nieuwe referentierekening opgeven door een eerste storting te initiëren van een lopende rekening op de naam van de klant naar de overeenkomstige verrekeningsrekening. Deze lopende rekening zal na creditering op de verrekeningsrekening als referentierekening worden verstrekt.

2. Opdracht voor de bewaring van creditsaldi

- 2.1.** De klant geeft Scalable Capital de opdracht om klantgelden in trust aan te houden voor rekening van de klant op een of meer open omnibus trustrekeningen en/of bij een of meer erkende geldmarktfondsen. Scalable Capital betracht zorgvuldigheid bij de selectie, de aanwijzing en de periodieke beoordeling van trustbanken en in erkende geldmarktfondsen. Als onderdeel van haar due diligence beoordeelt Scalable Capital voortdurend de noodzaak om gelden van klanten toe te wijzen aan verschillende trustbanken en in erkende geldmarktfondsen. Scalable Capital houdt onder andere rekening met de beschikbare capaciteiten, voorwaarden en klantenactiviteit, waaronder stortingen en opnames, belastingen en vergoedingen. De verdeling van klantgelden varieert dienovereenkomstig en verschilt van klant tot klant. Dit kan ook betekenen dat

de tegoeden van een klant slechts bij één trustbank of één in erkend geldmarktfonds worden aangehouden.

- 2.2.** Scalable Capital houdt creditsaldi op omnibus trustrekeningen gescheiden van diens eigen tegoeden. Dit dient om de rechten van de klant op zijn creditsaldo te beschermen tegen insolventie van Scalable Capital en tegen oneigenlijk gebruik. Creditsaldi van individuele klanten worden niet van elkaar gescheiden. Segregatie beschermt het creditsaldo van de betreffende klant tegen toegang door crediteuren van een andere klant. Scalable Capital neemt de nodige voorzorgsmaatregelen om de rechten van de klant op zijn creditsaldo veilig te stellen.
- 2.3.** Scalable Capital mag alleen klantgelden op open omnibus trustrekeningen die worden aangehouden bij kredietinstellingen ("**trustbanken**") met statutaire zetel in een staat van de Europese Economische Ruimte ("**EER**") en die zijn aangesloten bij een wettelijk depositogarantiestelsel dat valt onder Richtlijn 2014/49/EU of dat ten minste een vergelijkbaar hoog beschermingsniveau biedt en in elk geval de creditsaldi beschermt die worden aangehouden op open collectieve omnibusrekeningen. De klant ontvangt verdere informatie in de informatiebladen van de respectieve trustbanken die door Scalable Capital op de Website worden verstrekt.
- 2.4.** Voor de bewaring van klantgelden op open omnibus trustrekeningen geeft Scalable Capital persoonlijke gegevens van de klant en informatie over de hoogte van de creditsaldi door aan de betreffende trustbank. Dit is in het bijzonder noodzakelijk om ervoor te zorgen dat de creditsaldi op open omnibus trustrekeningen naar behoren worden beschermd door het depositogarantiestelsel dat verantwoordelijk is voor de respectieve trustbank. Voor meer informatie, raadpleeg Sectie A., Hoofdstuk VI. (Gegevensbescherming).
- 2.5.** Scalable Capital zal alleen klantgelden aanhouden bij in erkende geldmarktfonds die voldoen aan de vereisten van sectie 10 (9) van de Duitse Gedrags- en Organisatieregeling voor Beleggingsdiensten (Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung - WpDVerOV) en waarvan de primaire beleggingsdoelstelling het behoud van het ingelegde kapitaal (plus eventuele inkomsten) is. In het bijzonder gelden de volgende vereisten:
- Het erkend geldmarktfonds is toegelaten in Duitsland of een ander land van de EER in overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG (icbe-richtlijn) of is onderworpen aan een toezicht op collectieve beleggingsinstellingen;
 - gestorte creditsaldi uitsluitend worden belegd in hoogwaardige geldmarktinstrumenten die (i) een resterende looptijd hebben van maximaal 397 dagen of waarvan het rendement regelmatig, maar ten minste elke 397 dagen, wordt aangepast aan de geldmarktstandigheden, (ii) een gewogen gemiddelde looptijd hebben van 60 dagen, waarbij beleggingen als nevenactiviteit in deposito's bij een binnenlandse kredietinstelling of een binnenlands bijkantoor van een buitenlandse kredietinstelling met zetel in een land van de EER volgens § 53b (1) zin 1 van de Duitse wet op het kredietwezen (Kreditwesengesetz - KWG) of vergelijkbare instellingen met zetel in een derde land toegestaan zijn; en
 - De valutadatum voor de in erkende geldmarktfonds is uiterlijk op de bankwerkdag volgend op een terugkooporder van Scalable Capital.

Klanten ontvangen meer informatie in de essentiële informatiedocumenten van de respectieve in erkende geldmarktfonds die door Scalable Capital op de Website worden aangeboden.

- 2.6. Voor de toepassing van Clausule 2.5, wordt een geldmarktinstrument als hoogwaardig beschouwd als de beheermaatschappij haar eigen gedocumenteerde beoordeling van de kredietkwaliteit van de geldmarktinstrumenten uitvoert op grond waarvan zij een geldmarktinstrument als hoogwaardig kan beschouwen. De interne beoordeling van de beheermaatschappij moet onder meer rekening houden met kredietratings, wanneer een of meer externe kredietratingbureaus (EKBI's) een rating van het respectieve geldmarktinstrument hebben verstrekt.
- 2.7. De klant geeft Scalable Capital de opdracht om creditsaldi op open omnibus trustrekeningen voor rekening van de klant te storten op een of meer erkende geldmarktfondsen na het verstrijken van 29 dagen na de laatste storting van de klant of na de laatste handelsactiviteit. Als de laatste dag van de periode niet op een bankwerkdag valt, wordt deze vervangen door de eerstvolgende bankwerkdag.
- 2.8. Indien de storting in erkende geldmarktfondsen volgens Clausule 2.7 niet mogelijk is, heeft Scalable Capital het recht om elk creditsaldo dat voor meer dan 29 dagen niet is gebruikt voor effectentransacties, terug te betalen door een betaling te doen naar de referentieaccount van de klant.
- 2.9. Scalable Capital wijst erop dat de creditsaldi die worden aangehouden in erkende geldmarktfondsen worden aangehouden in overeenstemming met de beschermingsnormen die worden behandeld in de wettelijke en administratieve bepalingen met betrekking tot bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe) en derhalve niet in overeenstemming met de beschermingsnormen van de Duitse wet op de effectenhandel (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG) en niet in overeenstemming met de WpDVerOV.

3. Geoorloofde debetstand

- 3.1. In individuele gevallen kan Scalable Capital een debetstand van een verrekeningsrekening zonder (formeel) toegekende geoorloofde debetstand of boven de toegekende geoorloofde debetstand gedogen ("**toegestane debetstand**"). De klant heeft geen recht op een toegestane debetstand.
- 3.2. De geoorloofde debetstand dient uitsluitend voor het verlenen van beleggingsdiensten. De Kredietlijn mag niet worden gebruikt om grond of eigendom (inclusief woningen) te verwerven of te behouden. Dit verbod is ook van toepassing op het verwerven of behouden van rechten die equivalent zijn aan onroerend goed (bijv. erfelijke bouwrechten (*Erbbaurechte*)) en op het vermijden van veilingen van onroerend goed, met inbegrip van verdelingsveilingen (*Teilungsversteigerung*).
- 3.3. Indien Scalable Capital de debetstand van de verrekeningsrekening tolereert, dient de debetstand onmiddellijk, doch uiterlijk binnen twee weken te worden terugbetaald, tenzij anders overeengekomen met Scalable Capital.
- 3.4. De klant moet rente betalen voor de duur en het bedrag van het feitelijke gebruik van de toegestane debetstand, d.w.z. voor de feitelijke debetstand op de rekening door de kredietnemer. De rente wordt achteraf gefactureerd bij het volgende periodieke balansafschrift (per kwartaal) en afgeschreven van de verrekeningsrekening. Afgezien van de debetrente zijn er geen andere kosten voor het gebruik van de geoorloofde debetstand.
- 3.5. De respectievelijke debetrentevoet voor de toegestane debetstand staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital). Zij is variabel overeenkomstig de volgende bepalingen.

- 3.5.1.** Aanpassingen zijn gebaseerd op wijzigingen in de rentevoet van de Europese Centrale Bank voor basisherfinancieringstransacties ("**ECB-rentevoet**"), waarbij het respectieve verschil tussen de respectieve toepasselijke debetrentevoet en de respectieve ECB-rentevoet als basis moet worden genomen ("**Equivalentieverhouding**"). Deze Equivalentieverhouding is 10 procentpunten voor de toegestane debetstand.
- 3.5.2.** Scalable Capital beoordeelt de meest recent gepubliceerde ECB-rentevoet op de eerste bankwerkdag van elke maand ("**Beoordelingsdag**"). Indien de laatst gepubliceerde ECB-rentevoet op de Beoordelingsdag ten minste 0,05 procentpunt hoger is dan de ECB-rentevoet op de voorgaande Beoordelingsdag, is Scalable Capital gerechtigd de respectieve debetrentevoet te verhogen met maximaal de wijziging in de ECB-rentevoet. Als de laatst gepubliceerde ECB-rentevoet lager is dan de laatst geldende ECB-rentevoet en de overeengekomen Equivalentieverhouding wordt overschreden, is Scalable Capital verplicht de respectieve debetrente te verlagen, ten minste totdat de Equivalentieverhouding is hersteld.
- 3.5.3.** Als Scalable Capital haar recht om de debet rentevoet te verhogen niet uitoefent of dit niet volledig doet, kan Scalable Capital de niet uitgeoefende verhoogde debet rentevoet op elk moment compenseren totdat de overeengekomen Equivalentieverhouding is hersteld. Dit is ook van toepassing indien de Equivalentieverhouding voor de toegestane debetstand volgens Clausule 3.5.1 niet volledig uitgeput is op het moment dat het Klantencontract wordt afgesloten. Indien Scalable Capital eerder niet of niet volledig gebruik heeft gemaakt van diens recht om de debetrentevoet te verhogen, hoeft deze de respectieve debetrentevoet slechts te verlagen totdat de overeengekomen Equivalentieverhouding is hersteld.
- 3.5.4.** Scalable Capital zal verhogingen en verlagingen van de respectievelijke debetrentevoet doorvoeren met ingang van de eerste dag van de eerstvolgende maand na de Beoordelingsdag die tot de verhoging of verlaging leidt.
- 3.5.5.** Daarnaast kan de debetrentevoet veranderen in het geval van een wijziging van Broker model tegen de tijd dat een dergelijke wijziging van Broker model van kracht wordt als een andere debetrentevoet van toepassing is voor het betreffende Broker model in overeenstemming met de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten.
- 3.5.6.** Scalable Capital informeert de klant vooraf over elke wijziging in de debetrentevoet, met vermelding van de respectieve ECB-rentevoet. De informatie wordt op het rekeningafschrift vermeld.
- 3.5.7.** Het volgende geldt bovendien voor klanten die in Italië wonen: Indien op enig moment de toepasselijke debetrentevoet hoger is dan het maximumbedrag krachtens de Italiaanse Wet nr. 108 van 7 maart 1996 ("**Italiaanse Woekerwet**") en dit een schending vormt van de Italiaanse Woekerwet, zal de door de klant verschuldigde debetrentevoet voor de kortst mogelijke periode worden beperkt tot een bedrag dat zodanig is dat de toepasselijke debetrentevoet overeenkomt met het maximumbedrag dat krachtens de Italiaanse Woekerwet is toegestaan.

3.6. Kennisgeving aan de klant

- 3.6.1.** Scalable Capital is verplicht de klant regelmatig op de hoogte te stellen van de volgende informatie met betrekking tot de gedoogde debetstand zodra de gedoogde debetstand is benut:

 - a) de debetrentevoet, de voorwaarden voor de toepassing ervan en, indien beschikbaar, indices of referentierentevoeten waarnaar de debetrentevoet verwijst;

- b) alle kosten die zijn gemaakt vanaf het moment van de debetstand en de voorwaarden waaronder de kosten kunnen worden aangepast.

3.6.2. Indien er sprake is van een significante debetstand van meer dan een maand, is Scalable Capital verplicht om de klant onmiddellijk op de hoogte te stellen van de volgende informatie op het rekeningoverzicht:

- a) het bestaan van een debetstand;
- b) het bedrag van de debetstand;
- c) de debetrentevoet;
- d) contractuele boetes, kosten en verdragingsrente.

3.7. De klant adviseren

Als de geoorloofde debetstand een ononderbroken periode van ten minste drie maanden overschrijdt en het gemiddelde debetbedrag gedurende deze periode ten minste de helft van de gemiddelde maandelijkse kasinstroom bedraagt, zal Scalable Capital de klant advies geven over mogelijke kosteneffectieve alternatieven voor de toegestane debetstand en over de mogelijke gevolgen van een verdere debetstand en zal de klant, indien nodig, doorverwijzen naar passende adviesdiensten in tekstvorm. Het advies vindt plaats in de vorm van een persoonlijk gesprek, waarvoor communicatiemiddelen op afstand (bijv. telefoon) kunnen worden gebruikt. Indien de klant het adviesaanbod niet accepteert of indien een overeenkomst voor een passend, voordeliger financieel product niet tot stand komt, zal Scalable Capital opnieuw advies aanbieden indien opnieuw aan de in lid 1 genoemde voorwaarden wordt voldaan, tenzij de klant uitdrukkelijk heeft aangegeven geen overeenkomstige adviesaanbiedingen meer te willen ontvangen.

4. Periodieke balansen en rekeningoverzichten

4.1. Afgifte van periodieke balansafschriften

Scalable Capital geeft aan het eind van elk kalenderkwartaal een periodiek balansafschrift uit voor een verrekeningsrekening; daarbij worden de vorderingen die beide partijen in deze periode hebben opgebouwd (inclusief rente en vergoedingen van Scalable Capital) met elkaar in overeenstemming gebracht.

4.2. Bezwaartermijn; stilzwijgende goedkeuring

Eventuele bezwaren van een klant tegen de onjuistheid of onvolledigheid van een periodieke saldostaat moeten uiterlijk zes weken na ontvangst ervan kenbaar worden gemaakt; als de bezwaren in tekstvorm worden gemaakt, is het voldoende om deze binnen de periode van zes weken te verzenden. Het niet tijdig indienen van bezwaren wordt beschouwd als een goedkeuring. Bij het afgeven van het periodieke balansafschrift zal de Bank de klant uitdrukkelijk op deze consequentie wijzen. De klant kan zelfs na het verstrijken van deze termijn een correctie van het periodieke saldo-afschrift vragen, maar moet dan bewijzen dat de rekening ten onrechte werd gedebiteerd of ten onrechte niet werd gecrediteerd.

4.3. Rekeningoverzichten

De klant ontvangt minstens één keer per maand een rekeningafschrift met de boekingen van en naar de verrekeningsrekening en het creditsaldo. Het geeft ook aan waar de creditsaldi worden bewaard.

5. Beschikbaarheid van creditsaldi

- 5.1.** Het creditsaldo is vrij beschikbaar voor de afwikkeling van effectentransacties binnen het bereik van de Broker of van Wealth, tenzij het al nodig is voor lopende transacties (zoals lopende handelsorders, opnames of spaarplannen). Scalable Capital mag het beschikbare creditsaldo naar eigen redelijk inzicht bepalen om, voor zover mogelijk, onbedoelde roodstand van de verrekeningsrekening te voorkomen. Echter, Scalable Capital kan niet garanderen dat de verrekeningsrekening geen debetsaldo zal vertonen. Indien Scalable Capital de klant een krediet heeft verstrekt, kan Scalable Capital niet garanderen dat de op dat moment beschikbare kredietlijn of het maximumbedrag van het krediet niet zal worden overschreden. Dit is onder andere het gevolg van het feit dat het werkelijke prijsniveau van de uitvoering onzeker is, bepaalde kosten (bijv. belastingen) voor Scalable Capital mogelijk nog niet zijn te voorzien en dat met andere relevante omstandigheden geen rekening kan worden gehouden.
- 5.2.** De klant kan het vereiste creditsaldo garanderen door het overeenkomstige bedrag over te maken of een overeenkomstige SEPA-incasso van een referentieaccount te initiëren. Scalable Capital kan de beschikbaarheid van betaalmethoden afhankelijk maken van nadere eisen (in het bijzonder ter voorkoming van misbruik en fraude) (bijv. kredietbeoordeling).
- 5.3.** De klant kan te allen tijde een opname aanvragen van het creditsaldo naar een referentierekening die door de klant is opgegeven, mits dit niet al vereist is voor lopende transacties (bijv. andere handelsorders, opnames, beleggingsplannen). Scalable Capital mag het beschikbare creditsaldo naar eigen redelijk inzicht bepalen om, voor zover mogelijk, onbedoelde roodstand van de verrekeningsrekening te voorkomen.
- 5.4.** Om dubbele debitering van de verrekeningsrekening te voorkomen, kan Scalable Capital, alvorens een betalingsopdracht te accepteren, van de klant verlangen dat de klant uitdrukkelijk toestemming geeft voor SEPA-afschrijvingen van de laatste acht (8) weken ten opzichte van de bank waar de referentierekening van de klant wordt aangehouden. Daarnaast kan Scalable Capital, om een onbedoelde debetstand te voorkomen, onbevoegde SEPA-incasso's van de laatste acht (8) weken in mindering brengen bij het berekenen van het vrij beschikbare saldo en/of de beschikbare kredietlimiet.

6. Inkomsten uit creditsaldi

- 6.1.** Scalable Capital wijst erop dat er inkomsten, vergoedingen of kosten kunnen voortvloeien uit creditsaldi. Inkomsten kunnen rente en (na aftrek van kosten, bijv. beheervergoedingen) andere inkomsten zijn voor creditsaldi op open omnibus trustrekeningen en bij erkende geldmarktfondsen.
- 6.2.** Naar verwachting kunnen inkomsten, vergoedingen of kosten gebaseerd zijn op een of meer verschillende referentierentevoeten die uitsluitend worden aangeboden ten gunste van institutionele beleggers zoals Scalable Capital. Dit omvat bijvoorbeeld (niet-volledige lijst):
- Basisrente voor deposito's (depositofaciliteit) van de Europese Centrale Bank
 - Euro Short-Term Rate (€STR)
 - Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR).

De werkelijke inkomsten, vergoedingen of kosten kunnen lager of hoger zijn, met name door toeslagen/kortingen, kosten en kortingen.

- 6.3.** De klant stemt ermee in dat Scalable Capital alle rente en andere inkomsten behoudt die worden ontvangen in overeenstemming met Clausule 6.1 in het kader van een Broker model zonder flat fee. Dit wijkt af van de wettelijke bepalingen van het Duitse agentuurrecht (Secties 675, 667 BGB en Sectie 384 HGB) in zoverre dat de klant geen vordering heeft op Scalable Capital voor de afkoop van rente betaald door trustee banken.

Via de retentie krijgt de klant toegang tot onder andere de Broker met een breed scala aan financiële instrumenten, uitgebreide informatieaanbiedingen en verschillende plaatsen van uitvoering, met veilige bewaring en beheer van financiële instrumenten, tegen een algehele kosteneffectieve vergoedingsstructuur voor vermogensopbouw op een modern digitaal platform.

Zonder deze overeenkomst zou Scalable Capital de inkomsten moeten afstaan en de vergoedingen voor haar diensten in rekening moeten brengen of verhogen. Scalable Capital kan daarentegen hogere inkomsten genereren uit de creditsaldi dan de klant zelf, die in plaats van de in Clausule 6.2 genoemde referentierentevoeten, regelmatig alleen lagere voorwaarden voor particuliere klanten krijgt aangeboden, gebaseerd op bijvoorbeeld de effectieve rentevoeten voor zichtdeposito's van particuliere huishoudens in Duitsland. De in rekening gebrachte of verhoogde vergoedingen zouden dus hoger zijn dan de opgegeven inkomsten. Dit zou uiteindelijk nadelig zijn voor de klant.

- 6.4.** De klant stemt ermee in dat Scalable Capital de rente en andere inkomsten die worden ontvangen in overeenstemming met artikel 6.1 geheel of gedeeltelijk behoudt in het kader van een Broker model met een vaste vergoeding. Dit wijkt af van de wettelijke bepalingen van het Duitse agentuurrecht (Secties 675, 667 BGB en Sectie 384 HGB) in zoverre dat de klant geen vordering heeft op Scalable Capital voor de afkoop van rente betaald door trustee banken.

Door de gehele of gedeeltelijke retentie krijgt de klant toegang tot onder andere de Broker met een breed scala aan financiële instrumenten, uitgebreide informatieaanbiedingen en verschillende plaatsen van uitvoering, met veilige bewaring en beheer van financiële instrumenten, tegen een algehele kosteneffectieve kostenstructuur voor vermogensopbouw op een modern digitaal platform.

Zonder deze overeenkomst zou Scalable Capital de inkomsten moeten afstaan en de vergoedingen voor haar diensten in rekening moeten brengen of verhogen. Scalable Capital kan daarentegen hogere inkomsten genereren uit de creditsaldi dan de klant zelf, die in plaats van de in Clausule 6.2 genoemde referentierentevoeten, regelmatig alleen lagere voorwaarden voor particuliere klanten krijgt aangeboden, gebaseerd op bijvoorbeeld de effectieve rentevoeten voor zichtdeposito's van particuliere huishoudens in Duitsland. De in rekening gebrachte of verhoogde vergoedingen zouden dus hoger zijn dan de opgegeven inkomsten. Dit zou uiteindelijk nadelig zijn voor de klant.

- 6.5.** De klant stemt ermee in dat Scalable Capital alle rente- en andere inkomsten behoudt die zijn ontvangen in overeenstemming met Clausule 6.1 in het kader van Wealth (vermogensbeheer).

Via de retentie krijgt de klant onder andere toegang tot Wealth met individueel financieel vermogensbeheer en een grote selectie aan beleggingsstrategieën, met veilige bewaring en beheer van financiële instrumenten, tegen een algehele kosteneffectieve kostenstructuur voor vermogensopbouw op een modern digitaal platform.

Zonder deze overeenkomst zou Scalable Capital de inkomsten moeten afstaan en de vergoedingen voor haar diensten in rekening moeten brengen of verhogen. Scalable Capital kan daarentegen hogere inkomsten genereren uit de creditsaldi dan de klant zelf, die in plaats van de in Clausule 6.2 genoemde referentierentevoeten, regelmatig alleen lagere voorwaarden voor particuliere klanten krijgt aangeboden, gebaseerd op bijvoorbeeld de effectieve rentevoeten voor zichtdeposito's van particuliere huishoudens in Duitsland. De in rekening gebrachte of verhoogde vergoedingen zouden dus hoger zijn dan de opgegeven inkomsten. Dit zou uiteindelijk nadelig zijn voor de klant.

- 6.6.** Indien Scalable Capital geheel of gedeeltelijk afstand doet van ontvangen rente en andere inkomsten, niettegenstaande Clausule 6.3 tot en met 6.5, geeft dit geen aanspraak op een dergelijke afstand in de toekomst. Het respectievelijke bedrag van de afgestane rente en andere inkomsten staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de Website of via de Mobiele apps van Scalable Capital).

7. Kosten

Indien kosten en lasten worden gemaakt op creditsaldi, behoudt Scalable Capital zich het recht voor deze geheel of gedeeltelijk aan de klant te factureren. Hieronder vallen ook kosten en lasten die het gevolg kunnen zijn van standaard marktmaatregelen die geldmarktfondsen nemen (bijvoorbeeld het opbouwen van negatieve netto beleggingsinkomsten of het annuleren van aandelen, ook bekend als omgekeerd distributiemechanisme). De respectievelijke hoogte van de gefactureerde kosten en vergoedingen staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de Website of via de Mobiele apps van Scalable Capital).

8. Vergoedingen

- 8.1.** Scalable Capital behoudt zich het recht voor om kosten in rekening te brengen voor het Kasbeheer.
- 8.2.** De respectievelijke hoogte van de vergoeding staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de Website of via de Mobiele apps van Scalable Capital). De vergoeding wordt bepaald op basis van het creditsaldo aan het einde van de dag en wordt driemaandijks berekend.
- 8.3.** Het bedrag van de vergoeding is variabel. Aanpassingen zijn gebaseerd op veranderingen in de rentevoet van de Europese Centrale Bank voor de depositofaciliteit ("**depositorentevoet**"), waarbij het respectieve verschil tussen de respectieve toepasselijke vergoeding en de respectieve depositorentevoet als basis moet worden genomen ("**Cash Saldo Equivalentieverhouding**"). Deze Cash Saldo Equivalentieverhouding is 1 procentpunt.
- 8.4.** Scalable Capital beoordeelt de meest recent gepubliceerde depositorente op de eerste bankwerkdag van elke maand ("**Beoordelingsdag**"). Indien de laatst gepubliceerde depositorente op de Kassaldo Beoordelingsdag lager is dan de depositorente op de vorige Kassaldo Beoordelingsdag, heeft Scalable Capital het recht om de vergoeding te verhogen met maximaal de wijziging in de depositorente. Indien de laatst gepubliceerde depositorente hoger is dan de laatst geldende depositorente en de overeengekomen Cash Saldo Equivalentieverhouding wordt overschreden, is Scalable Capital verplicht de betreffende bewaarvergoeding te verlagen, ten minste totdat de Cash Saldo Equivalentieverhouding is hersteld.
- 8.5.** Als Scalable Capital haar recht om de debet rentevoet te verhogen niet uitoefent of dit niet volledig doet, kan Scalable Capital de niet uitgeoefende verhoogde debet rentevoet op elk moment compenseren totdat de overeengekomen Cash Saldo

Equivalentieverhouding is hersteld. Dit is ook van toepassing indien de Cash Saldo Equivalentieverhouding volgens Clausule 8.3 niet volledig uitgeput is op het moment dat het Klantencontract wordt afgesloten. Indien Scalable Capital eerder niet of niet volledig gebruik heeft gemaakt van haar recht om de bewaarvergoeding te verhogen, hoeft Scalable Capital de betreffende bewaarvergoeding slechts te verlagen totdat de overeengekomen Cash Saldo Equivalentieverhouding is hersteld.

- 8.6.** Scalable Capital zal verhogingen en verlagingen van de respectievelijke debetrentevoet doorvoeren met ingang van de eerste dag van de eerstvolgende maand na de Beoordelingsdag die tot de verhoging of verlaging leidt.
- 8.7.** Daarnaast kan de vergoeding veranderen in geval van een wijziging van Broker model tegen de tijd dat deze wijziging van Broker model van kracht wordt, als een ander bedrag aan vergoeding van toepassing is voor het respectieve Broker model in overeenstemming met de toepasselijke Lijst van prijzen en diensten.
- 8.8.** Scalable Capital informeert de klant vooraf over elke wijziging in de vergoeding, met vermelding van de betreffende depositorente. De informatie wordt op het rekeningafschrift vermeld.
- 8.9.** Als Scalable Capital de vergoeding tijdelijk geheel of gedeeltelijk kwijtscheldt, vormt dit geen recht op een dergelijke kwijtschelding in de toekomst.

9. Terugboekingen en correctieboekingen

9.1. Voorafgaand aan de uitgifte van een periodiek balansafschrift

Onjuiste bijschrijvingen op verrekeningsrekeningen (bijvoorbeeld als gevolg van een verkeerd rekeningnummer) kunnen door de Scalable Capital worden teruggedraaid door middel van een debetboeking vóór de afgifte van het volgende periodieke balansafschrift, voor zover Scalable Capital een terugbetalingsvordering op de klant heeft (terugboeking); in dit geval kan de klant geen bezwaar maken tegen de debetboeking op grond van het feit dat er al een terbeschikkingstelling van een bedrag gelijk aan de bijschrijving heeft plaatsgevonden.

9.2. Na het uitgeven van een periodiek balansafschrift

Als Scalable Capital een onjuiste creditering vaststelt nadat een periodiek balansafschrift is opgemaakt en als Scalable Capital een terugbetalingsvordering op de klant heeft, debiteert deze de verrekeningsrekening van de klant met het bedrag van diens vordering (correctieboeking). Als de klant bezwaar maakt tegen de correctieboeking, crediteert Scalable Capital de verrekeningsrekening opnieuw met het betwiste bedrag en maakt deze afzonderlijk aanspraak op terugbetaling.

9.3. Kennisgeving aan de klant; berekening van rente

Scalable Capital zal de klant onmiddellijk op de hoogte stellen van eventuele tegenboekingen en correcties. Met betrekking tot de renteberekening zal Scalable Capital de boekingen met terugwerkende kracht uitvoeren vanaf de dag waarop de onjuiste boeking werd gedaan.

10. Onderpand verstrekken of uitbreiden

10.1. De aanspraak van Scalable Capital op het verstrekken van onderpand

Scalable Capital kan het aanleveren van onderpand verlangen voor alle vorderingen die voortvloeien uit de gehele zakelijke relatie, zelfs als de vorderingen voorwaardelijk zijn (bijv. vordering tot vergoeding van onkosten als gevolg van het gebruik van een voor de klant aangenomen garantie). Indien de klant aansprakelijkheid heeft aanvaard voor

verplichtingen van een andere klant jegens Scalable Capital (bijvoorbeeld als borg), is Scalable Capital gerechtigd tot het stellen of verhogen van onderpand met betrekking tot de schuld die voortvloeit uit de aansprakelijkheidsovername, maar pas vanaf het moment dat de schuld opeisbaar wordt.

10.2. Veranderingen in risico

Indien Scalable Capital bij het ontstaan van vorderingen op de klant aanvankelijk geheel of gedeeltelijk heeft afgezien van het verlangen van zekerheidsstelling of verhoging daarvan, kan Scalable Capital op een later tijdstip alsnog onderpand verlangen. Voorwaarde hiervoor is wel dat er omstandigheden ontstaan of bekend worden die een verhoogde risicobeoordeling van de claims tegen de klant rechtvaardigen. Dit kan met name het geval zijn als

- de financiële status van de klant in negatieve zin is veranderd of dreigt te veranderen, of
- de waarde van het bestaande effect is verslechterd of dreigt te verslechteren.

De aanspraak van Scalable Capital op aanvullend onderpand bestaat niet indien uitdrukkelijk is overeengekomen dat de klant geen of slechts nader gespecificeerd onderpand hoeft te verstrekken. Voor consumentenkredietovereenkomsten is Scalable Capital alleen gerechtigd om onderpand te eisen of te verhogen voor zover dit onderpand in de kredietovereenkomst is gespecificeerd. Als het nettokredietbedrag hoger is dan EUR 75.000, bestaat het recht om onderpand te eisen of te verhogen, zelfs als een gesloten algemene consumentenkredietovereenkomst in de zin van Sectie 491 (2) BGB geen of geen uitputtende informatie over onderpand bevat.

10.3. Een periode vaststellen voor het verstrekken of uitbreiden van onderpand

Scalable Capital zal een redelijke termijn toestaan voor het verstrekken of verhogen van onderpand. Indien Scalable Capital voornemens is diens recht tot beëindiging zonder opzegtermijn uit te oefenen indien de opdrachtgever niet tijdig aan diens verplichting tot het stellen of verhogen van onderpand voldoet, zal Scalable Capital de klant hiervan vooraf in kennis stellen.

11. Overeenkomst van pandrecht ten gunste van Scalable Capital

11.1. Overeenkomst over het pandrecht

De klant en Scalable Capital komen overeen dat Scalable Capital een pandrecht verkrijgt op de effecten en zaken die een binnenlands (d.w.z. Duits) kantoor in het kader van de gehele zakelijke relatie in bezit heeft gekregen of zal krijgen. Scalable Capital verkrijgt tevens een pandrecht op de vorderingen die de klant heeft of in de toekomst kan hebben op Scalable Capital uit hoofde van de gehele zakelijke relatie (zoals creditsaldi).

11.2. Gewaarborgde vorderingen

Het pandrecht dient ter waarborging van alle bestaande, toekomstige en voorwaardelijke vorderingen die voortvloeien uit de gehele zakelijke relatie die Scalable Capital met al diens binnenlandse en buitenlandse vestigingen kan doen gelden jegens de klant. Indien de klant zich aansprakelijk heeft gesteld voor de verplichtingen van een andere klant jegens Scalable Capital (bijvoorbeeld als borgsteller), waarborgt het pandrecht de schuld die voortvloeit uit de aansprakelijkheidsovername, maar pas vanaf het moment dat de schuld opeisbaar wordt.

11.3. Vrijstellingen van het pandrecht

Als fondsen of andere activa onder de controle van Scalable Capital komen onder de voorwaarde dat ze alleen voor een specifiek doel mogen worden gebruikt, strekt het pandrecht zich niet uit tot deze activa. Hetzelfde geldt voor aandelen die Scalable Capital zelf heeft uitgegeven (eigen aandelen) en voor effecten die Scalable Capital in het buitenland voor de klant in bewaring heeft. Bovendien strekt het pandrecht zich niet uit tot de winstbewijzen die door Scalable Capital zelf zijn uitgegeven, noch tot de gesecuritiseerde en niet-gesecuritiseerde achtergestelde verplichtingen van Scalable Capital.

11.4. Rente- en dividendcoupons

Als effecten onder het pandrecht vallen, heeft de klant niet het recht om de levering van de rente- en dividendcoupons van deze effecten te eisen.

11.5. Overdracht van leverings- en afkoopvorderingen

De klant draagt hierbij de leverings- en afkoopvorderingen over met betrekking tot de effecten die op het moment van het afsluiten van dit Klantencontract of in de toekomst toebehoren aan de kredietnemer. Hieronder vallen ook effecten die in het buitenland in bewaring zijn gegeven. De bepalingen over het pandrecht zijn dienovereenkomstig van toepassing.

12. Zekerheidsrechten voor incassodocumenten en gediscoteerde betalingsovereenkomsten

12.1. Eigendomsoverdracht voor veiligheidsdoeleinden (*Sicherungsübereignung*)

Scalable Capital wordt voor veiligheidsdoeleinden (*Sicherungseigentum*) eigenaar van alle betalingsovereenkomsten die ter incasso worden aangeboden op het moment dat deze worden aangeboden. Scalable Capital verworft de onbeperkte eigendom (*uneingeschränktes Eigentum*) van gediscoteerde wissels op het moment van de aankoop van dergelijke posten; als Scalable Capital gediscoteerde betalingsovereenkomsten terugboekt naar de verrekeningsrekening, behoudt Scalable Capital de eigendom voor veiligheidsdoeleinden van deze betalingsovereenkomsten.

12.2. Toewijzing voor veiligheidsdoeleinden (*Sicherungsabtretung*)

Met de eigendomsovername van betalingsovereenkomsten worden ook de onderliggende vorderingen overgedragen aan Scalable Capital; een overdracht van vorderingen vindt ook plaats als andere documenten worden gedeponereerd (bijv. automatische incasso's, handelsdocumenten).

12.3. Speciale verzamelitems

Indien zaken ter incasso bij Scalable Capital in bewaring worden gegeven onder de voorwaarde dat de waarde daarvan slechts voor een bepaald doel mag worden aangewend, strekt de eigendomsoverdracht of -toewijzing tot zekerheid zich niet uit tot deze zaken.

12.4. Gewaarborgde vorderingen van Scalable Capital

De tot onderpand overgedragen of afgestane eigendommen dienen tot zekerheid van vorderingen die Scalable Capital kan hebben op de klant uit hoofde van de verrekeningsrekeningen van de klant wanneer posten ter incasso worden gedeponereerd of als gevolg van de debitering van onbetaalde posten ter incasso of verdisconteerde wissels. Op verzoek van de klant zal Scalable Capital het eigendom van dergelijke zaken en van de vorderingen die zijn overgegaan op Scalable Capital ter zekerheid terug overdragen aan de klant, indien Scalable Capital op het moment van een dergelijk verzoek geen vorderingen heeft op de klant die moeten worden gewaarborgd of indien

Scalable Capital de klant niet toestaat om over de waarde van dergelijke zaken te beschikken vóór de laatste betaling ervan.

13. Verjaring van de aanspraak op onderpand en verplichting tot vrijgave

13.1. Dekkingslimiet

Scalable Capital kan eisen dat onderpand wordt verstrekt of verhoogd totdat de realiseerbare waarde van alle zekerheden overeenkomt met het totale bedrag van alle vorderingen die voortvloeien uit de gehele zakelijke relatie (dekkingslimiet).

13.2. Vrijgave

Indien de realiseerbare waarde van alle onderpand de dekkingslimiet op meer dan tijdelijke basis overschrijdt, zal Scalable Capital op verzoek van de klant onderpand naar keuze vrijgeven voor het bedrag boven de dekkingslimiet; bij de keuze van de vrij te geven zekerheden zal Scalable Capital rekening houden met de gerechtvaardigde belangen van de klant en van derden die onderpand hebben verstrekt voor de verplichtingen van de klant. In deze context is Scalable Capital ook verplicht om de orders van de klant uit te voeren met betrekking tot de activa die onder het pandrecht vallen (bijv. verkoop van effecten, opname van creditsaldi op de verrekeningsrekening).

13.3. Speciale overeenkomsten

Als voor een specifiek onderpand andere beoordelingscriteria dan de realiseerbare waarde, of een andere dekkingslimiet, of een andere limiet voor de vrijgave van onderpand zijn overeengekomen, zijn deze andere criteria of limieten van toepassing.

14. Realisatie van onderpand

14.1. Het recht van keuze van Scalable Capital

Wanneer Scalable Capital onderpand realiseert, heeft Scalable Capital de keuze tussen onderpand. Bij het realiseren van zekerheden en het selecteren van de te realiseren zekerheden houdt Scalable Capital rekening met de gerechtvaardigde belangen van de klant en van derden die mogelijk zekerheden hebben verstrekt voor de verplichtingen van de klant.

14.2. Creditboeking voor opbrengsten volgens de wet op de omzetbelasting

Indien de realisatie onderhevig is aan omzetbelasting, zal Scalable Capital de opdrachtgever een credit-boeking verstrekken voor de opbrengst, die geldt als factuur voor de levering van het onderpand en voldoet aan de eisen van de wet op de omzetbelasting (*Umsatzsteuerrecht*).

15. Depositogarantie en geldend maken van schadeclaims

15.1. Creditsaldi op open omnibus trustrekeningen worden beschermd door het depositogarantiestelsel dat verantwoordelijk is voor de respectieve trustbank. Als Scalable Capital klantgelden aanhoudt bij meerdere trustbanken, is het betreffende creditsaldo beschermd tot een bedrag van EUR 100.000 per trustbank. Tegoeden die door de klant worden gedeponneerd, kunnen daarom regelmatig worden beschermd door verschillende depositogaranties.

15.2. In individuele gevallen kunnen de depositogarantiegrenzen die van toepassing zijn bij een trustbank worden overschreden door creditsaldi aan te houden op de open omnibus trustrekening als de klant andere creditsaldi aanhoudt bij deze trustbank. Dit betekent dat het bedrag van het creditsaldo dat de toepasselijke depositogarantiegrens overschrijdt, niet wordt beschermd door het relevante depositogarantiestelsel. In dit geval draagt de klant het risico van insolventie van de bank die de trustee is. Raadpleeg

voor meer informatie het afzonderlijke document "Risico's van beleggen" (beschikbaar op <https://nl.scalable.capital/documenten> of via de mobiele apps van Scalable Capital).

- 15.3.** De klant instrueert en machtigt Scalable Capital, in het geval van insolventie van een trustee bank of in een andere schadevergoeding situatie, om de vorderingen van de klant in vertrouwen te laten gelden voor compensatie van terugvorderbare stortingen tegen de depositogarantiestelsels die verantwoordelijk zijn voor de trustee bank.
- 15.4.** Scalable Capital is ook gemachtigd om vorderingen in te stellen ter compensatie van rente op terugbetaalbare deposito's.
- 15.5.** Scalable Capital zal de ontvangen compensatie blijven bewaren in overeenstemming met deze Bijzondere Voorwaarden: Kasbeheer. Als compensatie wordt ontvangen op rente, is Clausule 8 dienovereenkomstig van toepassing.
- 15.6.** Indien een vordering tot vergoeding van rente over terugbetaalbare deposito's niet volledig geldend kan worden gemaakt, kan Scalable Capital de rente en andere opgegeven inkomsten overeenkomstig Clausule 5 verminderen met het ontbrekende bedrag.

16. Beëindiging

- 16.1.** De beëindiging van een verrekeningsrekening gaat gepaard met de beëindiging van de betreffende zakelijke relatie voor de Broker of voor de betreffende portfolio in het kader van Wealth. Een afzonderlijke opzegging is niet vereist.
- 16.2.** Het is niet mogelijk om een verrekeningsrekening te beëindigen zonder de respectieve zakelijke relatie voor de Broker of voor de respectieve portfolio in het kader van Wealth te beëindigen.

17. Einde van het contract

17.1. Automatisch einde van het contract

De zakelijke relatie vastgelegd in deze Bijzondere Voorwaarden: Het kasbeheer met betrekking tot een verrekeningsrekening die wordt aangehouden voor de Broker en voor elke portfolio in het kader van Wealth, eindigt automatisch bij beëindiging van de zakelijke relatie met de Broker of van de respectieve portfolio in het kader van Wealth.

17.2. Voortdurende geldigheid van andere verrekeningsrekeningen

Andere verrekeningsrekeningen van de klant worden niet beïnvloed door het einde van het contract.

II. Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties

1. Uitvoering van handelsorders

Scalable Capital voert handelsorders uit in het kader van Broker of Wealth in overeenstemming met de bepalingen van deze Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties.

2. Veilige bewaring van effecten

Scalable Capital onderhoudt een of meer effectenrekeningen voor de klant waarop effecten worden aangehouden. Er worden aparte verrekeningsrekeningen bijgehouden voor de Broker en voor elke portfolio binnen het bereik van Wealth.

3. Vormen van effectentransacties

3.1. Principal broking/vasteprijstransacties

Scalable Capital en de klant sluiten effectentransacties af in de vorm van principal broking (Clausule 3.2 hieronder) of fixed-price transacties (Clausule 3.3).

3.2. Principal broking activiteiten

Indien Scalable Capital in de hoedanigheid van commissionair orders uitvoert die door diens klant zijn geplaatst voor de verwerving of verkoop van financiële instrumenten ("**handelsorders**"), sluit Scalable Capital voor rekening van de klant een aan- of verkooptransactie ("**uitvoeringstransactie**") af met een andere marktdeelnemer of een zogenaamde Centrale Tegenpartij, of schakelt Scalable Capital een andere commissionair ("**intermediair commissionair**") in om een uitvoeringstransactie af te sluiten. Bij elektronische handel op een beurs kan de handelsorder van de klant ook rechtstreeks worden uitgevoerd tegen Scalable Capital of de intermediaire commissionair als de handelsvoorwaarden op de beurs dit toestaan.

3.3. Transacties tegen een vaste prijs ('fixed price')

Indien Scalable Capital en de klant een vaste of bepaalde prijs overeenkomen voor een individuele transactie ("**vaste-prijstransactie**"), resulteert dit in een koopovereenkomst; Scalable Capital zal dienovereenkomstig de effecten als koper van de klant in ontvangst nemen of Scalable Capital zal de effecten als verkoper aan de klant leveren. Scalable Capital brengt de klant de overeengekomen prijs in rekening, plus een afwikkelingsvergoeding indien van toepassing, plus - in het geval van rentedragende obligaties - de opgebouwde rente.

4. Uitvoeringsbeleid voor effectentransacties

Scalable Capital voert effectentransacties uit op basis van diens toepasselijke Uitvoeringsbeleid (Sectie D.). Het Uitvoeringsbeleid is een integraal onderdeel van deze Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties. Scalable Capital heeft het recht het Uitvoeringsbeleid zonder toestemming van de klant te wijzigen in overeenstemming met de eisen van toezichthouders. Scalable Capital zal eventuele wijzigingen in het Uitvoeringsbeleid bekendmaken (bijv. via de Website).

5. Handelswijzen/meldingen/prijzen

5.1. Toepassing van wettelijke bepalingen/handelswijzen/bedrijfsvoorwaarden

Uitvoeringstransacties zijn onderworpen aan de wettelijke bepalingen en zakelijke voorwaarden ("**werkwijzen**") die van toepassing zijn op de effectenhandel op de plaats van uitvoering; daarnaast zijn de voorwaarden van de contractpartner van Scalable Capital van toepassing.

5.2. Meldingen

Scalable Capital zal de klant zonder onnodige vertraging op de hoogte stellen van de uitvoering van de handelsorder. Indien de handelsorder van de klant direct is uitgevoerd in de elektronische handel op een beurs tegen Scalable Capital of de intermediaire commissionair, is geen aparte melding vereist.

5.3. Prijs van de uitvoeringstransactie/vergoeding/kosten

Scalable Capital brengt de prijs van de uitvoeringstransactie in rekening bij de klant; Scalable Capital is bevoegd hiervoor een vergoeding in rekening te brengen. Elke aanspraak die Scalable Capital op vergoeding van kosten zou kunnen hebben, wordt beheerst door de wettelijke bepalingen. De werkelijke uitvoeringsprijzen kunnen verschillen van de prijsgegevens die in het Klantengedeelte worden weergegeven. Uitvoering tegen een bepaalde prijs kan niet worden gegarandeerd.

6. Vereiste van een toereikend creditsaldo/aanhouden van effecten

Scalable Capital is alleen verplicht handelsorders uit te voeren of inschrijvingsrechten uit te oefenen voor zover het totale creditsaldo van de klant (d.w.z. het creditsaldo op de verrekeningsrekening en het tcreditsaldo op de effectenkrediet), een creditsaldo dat kan worden gebruikt voor effectentransacties of het effectenbezit van de klant voldoende zijn voor uitvoering. Indien Scalable Capital de handelsorder geheel of gedeeltelijk niet uitvoert, zal Scalable Capital de klant hiervan zonder onnodige vertraging op de hoogte stellen.

7. Aansprakelijkheid voor principal broking

Scalable Capital is aansprakelijk voor de correcte afwikkeling van de uitvoeringstransactie door diens contractant of de contractant van de intermediaire commissionair. Tot het sluiten van een uitvoeringstransactie is Scalable Capital, indien Scalable Capital een intermediaire commissionair inschakelt, uitsluitend aansprakelijk voor het betrachten van de nodige zorgvuldigheid bij de selectie en instructie van deze intermediaire commissionair.

8. Binnenlandse vestiging (in Duitsland) als regel

Scalable Capital wikkelt effectentransacties af in Duitsland, tenzij de volgende voorwaarden of een andersluidende overeenkomst voorzien in de verwerving van de effecten in het buitenland.

9. Aankoop in Duitsland

Bij de afwikkeling van een effectentransactie in Duitsland zal Scalable Capital, indien de effecten in aanmerking komen voor collectieve bewaring bij de Duitse centrale bewaarinstituut (Clearstream Banking AG), de klant mede-eigenaarschap verschaffen van deze collectieve effectendepots - collectief effectenrekeningtegoed (*GS-Gutschrift*). Als effecten niet in aanmerking komen voor collectieve bewaring, wordt de klant de enige eigenaar van de effecten. Scalable Capital bewaart deze effecten voor de klant gescheiden van diens eigen bezit en dat van derden (individuele bewaring).

10. Aankoop in het buitenland (buiten Duitsland)

10.1. Aankoopovereenkomst

Scalable Capital verwerft effecten in het buitenland (d.w.z. buiten Duitsland) als

- a) Scalable Capital voert aankooporders uit in binnenlandse of buitenlandse effecten in het buitenland als commissionair, of

- b) Scalable Capital verkoopt buitenlandse effecten aan de klant door middel van een vaste-prijstransactie die in Duitsland niet op of buiten de beurs worden verhandeld, of
- c) Scalable Capital voert als commissionair kooporders in buitenlandse effecten uit of verkoopt buitenlandse effecten aan de klant door middel van een vaste-prijstransactie die weliswaar op of buiten de beurs in Duitsland worden verhandeld, maar gewoonlijk in het buitenland worden verworven.

10.2. Inschakeling van intermediaire commissionairs

Scalable Capital zorgt ervoor dat in het buitenland verworven effecten in bewaring worden gegeven in het buitenland. Scalable Capital zal een andere binnenlandse of buitenlandse bewaarder (bijv. Clearstream Banking AG) inschakelen of een van diens kantoren in het buitenland met deze veilige bewaring belasten. De veilige bewaring van de effecten is onderworpen aan de wettelijke bepalingen en praktijken van de plaats van bewaring en de voorwaarden die van toepassing zijn op de buitenlandse bewaarder(s).

10.3. Creditboeking in niet-collectieve bewaring

Scalable Capital zal, in de juiste uitoefening van diens discretie en met inachtneming van de belangen van de klant, de eigendom of het mede-eigendom van de effecten of een andere gelijkwaardige rechtspositie zoals gebruikelijk in het land van deponering veiligstellen en de rechtspositie voor de klant in bewaring houden. In dit verband zal Scalable Capital de klant een kredietregistrering in niet-collectieve veilige bewaring (*WR-Gutschrift*) verstrekken, met vermelding van het buitenland waar de effecten zich bevinden ("**land van bewaring**").

10.4. Dekkingsposities

Scalable Capital is uitsluitend verplicht de leveringsvorderingen van de klant te voldoen die voortvloeien uit de kredietregistrering van de klant in niet-collectieve bewaring (*WR-Gutschrift*) uit de dekkingsposities die Scalable Capital in het buitenland aanhoudt. De dekkingsposities omvatten de effecten van dezelfde klasse die in bewaring worden gehouden voor de klanten en voor Scalable Capital in het land van bewaring. Een klant met een uitgegeven credit boeking in niet-collectieve veilige bewaring (*WR-Gutschrift*) draagt daarom proportioneel alle financiële of juridische schade, verlies of beschadiging van de dekkingswaarden veroorzaakt door overmacht, oproer, oorlog of natuurverschijnselen of door andere inmenging van derden in het buitenland waarvoor Scalable Capital niet verantwoordelijk is of in verband met administratieve handelingen van binnenlandse of buitenlandse autoriteiten.

10.5. Behandeling van tegenprestatie

Indien een klant enig nadeel, verlies of schade moet dragen ingevolge bovenstaande Clausule 10.4, is Scalable Capital niet verplicht tot restitutie van de koopprijs aan de klant.

11. Effectenrekening

11.1. Scalable Capital biedt diens klanten de veilige bewaring van effecten op effectenrekeningen in overeenstemming met de Duitse wet op de veilige bewaring (*Depotgesetz*) en de volgende bepalingen.

11.2. Samen met de intentieverklaring gericht op het afsluiten van de Klantencontract voor de Broker of voor Wealth, vraagt de klant ook de opening van een effectenrekening

aan. Het staat ter beoordeling van Scalable Capital of het contract met de klant al dan niet wordt afgesloten.

11.3. De klant kan effectenbezit van andere instellingen overboeken naar de effectenrekening bij Scalable Capital (inkomende effectenrekening overboeking) of van een effectenrekening bij Scalable Capital naar effectenrekeningen bij andere instellingen (uitgaande effectenrekening overboeking).

11.4. Scalable Capital behoudt zich het recht voor om bij een inkomende overdracht van een effectenrekening bepaalde effecten niet in bewaring te nemen als Scalable Capital daar een legitiem belang bij heeft. Scalable Capital heeft het recht om in geval van een overdracht van een uitgaande effectenrekening bestaande effecten te verkopen of te verwijderen tegen creditering van de tegenwaarde indien een overdracht van deze effecten niet mogelijk, niet redelijk of niet economisch is. Dit geldt met name in het geval van onvoldoende medewerking van de klant of de ontvangende instelling, overdrachtsbeperkingen of in het geval van fracties.

12. Effectenrekeningafschrift

Scalable Capital geeft elk kwartaal een effectenrekeningoverzicht uit.

13. Fracties

13.1. In het kader van de Broker kan Scalable Capital in naam en voor rekening van de klant fracties van financiële instrumenten aan- of verkopen. Scalable Capital kan elektronische fractionele handel beperken tot bepaalde plaatsen van uitvoering en financiële instrumenten. Scalable Capital is gerechtigd fracties van financiële instrumenten van de effectenrekening van de klant te verwijderen en de tegenwaarde bij te schrijven op de betreffende verrekeningsrekening indien de financiële instrumenten niet of niet langer worden aangeboden voor elektronische fractionele handel.

13.2. De klant wordt geen eigenaar van het betreffende fractionele aandeel van een financieel instrument. In plaats daarvan wordt de klant in dezelfde economische positie geplaatst, alsof hij de fracties van het financiële instrument had verworven. De klant heeft daarom geen rechten die voortvloeien uit de fractionele aandelen (in het bijzonder deelname- en stemrechten in een algemene vergadering en eventuele inschrijvingsrechten). De aanspraak op eigendomsoverdracht of op een wijziging van de bezitsstructuur bestaat altijd alleen met betrekking tot een heel aandeel van een financieel instrument. Eigendomsgerelateerde rechten, zoals inschrijving in het aandelenregister, kunnen alleen worden uitgeoefend voor het hele aantal aandelen. Fracties worden geboekt met een aantal decimalen bepaald door Scalable Capital, rekening houdend met de legitieme belangen van de klant.

13.3. Met betrekking tot eventuele inkomsten wordt de klant in dezelfde economische positie geplaatst alsof hij ook eigenaar was geworden van de respectieve fracties. De klant heeft daarom een vordering op Scalable Capital ter hoogte van de hypothetische inkomsten die de klant zou hebben ontvangen als hij eigenaar was geweest van de betreffende fractie.

14. Aflossing van effecten/vernieuwing van couponbladen

14.1. Effecten in bewaring in Duitsland

Voor effecten die in Duitsland in bewaring zijn gegeven, zorgt Scalable Capital voor de terugbetaling van rente- en dividendcoupons en aflosbare effecten op de vervaldatum. De waarde van rente- en dividendcoupons en van vervallen effecten van welke aard dan ook wordt gecrediteerd onder voorbehoud van daadwerkelijke ontvangst door

Scalable Capital, zelfs als de instrumenten betaalbaar zijn aan Scalable Capital zelf. Scalable Capital schaft nieuwe vellen rente- en dividendcoupons aan (vernieuwing van couponvellen).

14.2. Effecten in bewaring in het buitenland

In het geval van effecten die in bewaring worden gegeven in het buitenland (d.w.z. buiten Duitsland), vallen de hierboven vermelde verplichtingen onder de verantwoordelijkheid van de buitenlandse bewaarnemer.

14.3. Trekking en kennisgeving van terugbetaling van obligaties

In het geval van obligaties die in Duitsland in bewaring worden gehouden, bewaakt Scalable Capital de datum van aflossing als gevolg van trekkingen en kennisgevingen van aflossing op basis van informatie die gepubliceerd is in de Duitse publicatie *Wertpapier-Mitteilungen*. Indien in het buitenland in bewaring gehouden obligaties aflosbaar zijn door middel van een trekking op basis van hun certificaatnummer (nummertrekking), zal Scalable Capital naar eigen goeddunken certificaatnummers voor trekkingsdoeleinden aan de klant toekennen met betrekking tot de op hun effectenrekening bijgeschreven effecten of het aan de dekkingsdeelneming toe te rekenen bedrag onder de klanten verdelen door middel van een interne trekking. Deze interne trekking wordt uitgevoerd onder toezicht van een onafhankelijke controleur; als alternatief kan het worden uitgevoerd met behulp van een elektronisch gegevensverwerkingssysteem, op voorwaarde dat een onpartijdige trekking wordt gegarandeerd.

14.4. Aflossing in vreemde valuta

Als rente- en dividendcoupons en vervallen effecten worden afgelost in een vreemde valuta of in rekeneenheden, zal Scalable Capital het aflossingsbedrag bijschrijven op de rekening van de klant in deze valuta, mits de klant een rekening in deze valuta heeft. Zo niet, dan zal Scalable Capital de klant dienovereenkomstig crediteren in euro's, tenzij anders overeengekomen.

15. Behandeling van inschrijvingsrechten/warrants/converteerbare obligaties

15.1. Inschrijvingsrechten

Scalable Capital zal de klant op de hoogte stellen van de verlening van inschrijvingsrechten indien een aankondiging van deze strekking is verschenen in de *Wertpapier-Mitteilungen*. Indien Scalable Capital voor het verstrijken van de voorlaatste handelsdag van deze inschrijvingsrechten geen andere instructies van de klant heeft ontvangen, zal Scalable Capital alle tot het effectenbezit van de klant behorende binnenlandse inschrijvingsrechten naar best vermogen verkopen; Scalable Capital kan buitenlandse inschrijvingsrechten naar best vermogen laten realiseren overeenkomstig de in het buitenland geldende gebruiken.

15.2. Optie- en conversierechten

Scalable Capital zal de klant op de hoogte stellen van het vervallen van rechten die voortvloeien uit warrants of van conversierechten die voortvloeien uit converteerbare obligaties met een verzoek om instructies indien de vervaldatum is aangekondigd in de *Wertpapier-Mitteilungen*.

16. Communicatie van informatie

Indien informatie met betrekking tot de effecten van de klant wordt gepubliceerd in de *Wertpapier-Mitteilungen* of indien Scalable Capital dergelijke informatie ontvangt van de uitgevende instelling of diens buitenlandse bewaarder/tussenpersoon van de

bewaarder, zal Scalable Capital de klant van deze informatie op de hoogte stellen, voor zover dergelijke informatie een significante impact kan hebben op de rechtspositie van de klant en kennisgeving aan de klant noodzakelijk is om de belangen van de klant te waarborgen. Scalable Capital zal met name informatie verstrekken over

- a) wettelijke compensatie en ruilaanbiedingen,
- b) vrijwillige aankoop- en ruilaanbiedingen,
- c) herstelprocessen

naar de klant. Kennisgeving kan achterwege blijven indien Scalable Capital de informatie niet tijdig heeft ontvangen of indien de door de klant te nemen maatregelen economisch onredelijk zijn omdat de te maken kosten niet in verhouding staan tot de mogelijke aanspraken van de klant.

17. Verificatieverplichting van Scalable Capital

Scalable Capital verifieert eenmalig aan de hand van de aankondigingen in de *Wertpapier-Mitteilungen* op het moment van deponering van de effectenbewijzen of de effectenbewijzen worden beïnvloed door verliesberichten (stop transfer), opschortingen van betaling en dergelijke. Scalable Capital verifieert ook na deponering of er een ongeldigverklaringprocedure loopt over de effectencertificaten door middel van een openbare kennisgeving.

18. Uitwisseling, verwijdering en vernietiging van certificaten

18.1. Uitwisseling van certificaten

Scalable Capital kan, zonder voorafgaande kennisgeving aan de klant, gehoor geven aan een oproep tot inlevering van effectenbewijzen aangekondigd in de *Wertpapier-Mitteilungen* indien een dergelijke inlevering duidelijk in het belang van de klant is en geen beleggingsbeslissing inhoudt (bijvoorbeeld na de fusie van de uitgever met een andere onderneming of indien de inhoud van de effectenbewijzen onjuist is). De klant wordt hiervan op de hoogte gesteld.

18.2. Verwijdering en annulering na verlies van de status als effecten

Als de effectencertificaten die voor de klant in bewaring worden gehouden hun status van effecten verliezen door het vervallen van de rechten die erin zijn geëffectiseerd, kunnen ze van de effectenrekening van de klant worden verwijderd om te worden geannuleerd. Certificaten die in Duitsland in bewaring zijn gegeven, worden indien mogelijk op verzoek aan de klant ter beschikking gesteld. De klant wordt geïnformeerd over de verwijdering, de mogelijkheid van levering en de eventuele annulering. Indien de klant geen instructies geeft, kan Scalable Capital de certificaten annuleren na het verstrijken van een periode van twee maanden na verzending van de kennisgeving aan de klant.

19. Aansprakelijkheid

19.1. Veilige bewaring in Duitsland

Indien effecten in Duitsland in bewaring worden gegeven, is Scalable Capital aansprakelijk voor fouten van diens werknemers en de personen die Scalable Capital inschakelt om diens verplichtingen na te komen. Indien aan de klant een collectief effectenkrediet (*GS-Gutschrift*) is verstrekt, is Scalable Capital ook aansprakelijk voor de nakoming van verplichtingen van Clearstream Banking AG.

19.2. Veilige bewaring in het buitenland

Wanneer effecten in het buitenland (d.w.z. buiten Duitsland) in bewaring worden gegeven, is de aansprakelijkheid van Scalable Capital beperkt tot het betrachten van de nodige zorgvuldigheid bij de selectie en instructie van de buitenlandse bewaarnemer of tussenpersoon die door Scalable Capital is ingeschakeld. In het geval van intermediaire bewaarneming door Clearstream Banking AG of een andere binnenlandse intermediaire bewaarnemer, evenals bij bewaarneming door een buitenlands kantoor van Scalable Capital, is Scalable Capital aansprakelijk voor elke fout van hun kant.

20. Beëindiging

20.1. De beëindiging van een effectenrekening gebeurt met de beëindiging van de respectieve zakelijke relatie voor de Broker of voor de respectieve portfolio in het kader van Wealth. Een afzonderlijke opzegging is niet vereist.

20.2. Het is niet mogelijk om een effectenrekening te beëindigen zonder de respectieve zakelijke relatie voor de Broker of voor de respectieve portfolio in het kader van Wealth te beëindigen.

21. Einde van het contract

21.1. Automatisch einde van het contract

De zakelijke relatie vastgelegd in deze Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties met betrekking tot een effectenrekening die wordt aangehouden voor de Broker en voor elke portfolio in het kader van Wealth, eindigen automatisch bij beëindiging van de zakelijke relatie met de Broker of van de betreffende portfolio in het kader van Wealth.

21.2. Voortgezette geldigheid van andere effectenrekeningen

Andere verrekeningsrekeningen van de klant worden niet beïnvloed door het einde van het contract.

22. Diversen

22.1. Verzoeken om informatie

Buitenlandse effecten die in het buitenland worden verworven of verkocht of die een klant aan Scalable Capital toevertrouwt voor bewaring in Duitsland of in het buitenland, zijn regelmatig onderworpen aan buitenlands recht. De rechten en plichten van Scalable Capital of van de klant worden dus mede bepaald door deze wet, die ook kan voorzien in de openbaarmaking van de naam van de klant. Scalable Capital zal overeenkomstige informatie verstrekken aan buitenlandse autoriteiten voor zover Scalable Capital hiertoe verplicht is; Scalable Capital zal de klant hiervan op de hoogte stellen.

22.2. Stortingen/overboekingen

Deze Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties zijn ook van toepassing als de klant binnenlandse of buitenlandse effecten fysiek in bewaring geeft bij Scalable Capital of saldi van effectenrekeningen laat overboeken van een andere bewaarder. Als de klant bewaring in het buitenland aanvraagt, krijgt hij een tegoed in niet-collectieve bewaring (*WR-Gutschrift*) in overeenstemming met deze Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties.

III. Bijzondere Voorwaarden: Broker

1. Algemeen

- 1.1.** De klant wenst gebruik te maken van de Broker aangeboden door Scalable Capital. Scalable Capital biedt de Broker uitsluitend aan natuurlijke personen aan. De klant mag de Broker alleen voor persoonlijke doeleinden gebruiken (bijv. beheer van het eigen vermogen van de klant). Gebruik voor commerciële doeleinden (zoals commerciële effectenhandel of het commerciële beheer van vermogen van derden) of andere professionele activiteiten is niet toegestaan.
- 1.2.** De selectie van financiële instrumenten die kunnen worden verhandeld, hangt onder andere af van welke financiële instrumenten worden aangeboden op de plaatsen van uitvoering die beschikbaar zijn binnen het toepassingsgebied van de Broker (zie Clausule 5.4 hieronder). Deze omvatten momenteel onder andere aandelen, obligaties, fondsen, Europese langetermijnbeleggingsinstellingen (ELTIF's), op de beurs verhandelde fondsen (ETF's) en andere op de beurs verhandelde effecten die de prestaties van een onderliggend activum volgen (op de beurs verhandelde producten, ETP's, inclusief crypto-ETP's), evenals derivaten (gestructureerde financiële producten).

2. Onderwerp van het contract

- 2.1.** Scalable Capital verschaft de klant (toegang tot) het Klantengedeelte van het Platform om de klant in staat te stellen Scalable Capital de opdracht te geven om handelsorders te plaatsen.
- 2.2.** Scalable Capital biedt verschillende modellen van de Broker, die elk een andere omvang van de dienstverlening hebben, verschillende vergoedingsniveaus bieden en/of verschillende betalingsmodaliteiten omvatten ("**Broker modellen**"). De klant is vrij om een van de Broker modellen te kiezen. De wijziging naar een ander Broker model kan op elk moment door de klant worden geïnstrueerd in de Klantengedeelte. De daadwerkelijke implementatie van de wijziging van het Broker model kan enkele bankwerkdagen in beslag nemen.
- 2.3.** Scalable Capital kan, naar eigen redelijk inzicht, bepaalde Minimum Orderwaarden instellen voor zowel (individuele) handelsorders als beleggingsplannen ("**Minimum Orderwaarden**"). De toepasselijke Minimum Orderwaarden worden weergegeven op de Website en/of in de Mobiele Apps.

3. Execution-only transacties, product governance, marktmisbruik

- 3.1.** De Broker is beperkt tot de uitvoering van handelsorders die door de klant zijn geplaatst (voor niet-complexe financiële instrumenten binnen het toepassingsgebied van execution-only transacties zonder Adequaatheidsbeoordeling, voor andere financiële instrumenten met Adequaatheidsbeoordeling en voor ELTIF's met Geschiktheidsbeoordeling).
- 3.2.** In het geval van een execution-only transactie van niet-complexe financiële instrumenten zijn de wettelijke en reglementaire plichten om de klant te beschermen beperkt. De klant wordt er hierbij uitdrukkelijk op gewezen dat Scalable Capital geen Adequaatheidsbeoordeling uitvoert bij de aan- of verkopen van niet-complexe financiële instrumenten.
- 3.3.** Handelsorders van de klant met betrekking tot de aankoop van complexe financiële instrumenten vereisen een voorafgaande Adequaatheidsbeoordeling. Scalable Capital beoordeelt de adequaatheid aan de hand van de vraag of de klant in staat is de risico's

die voortvloeien uit het financiële instrument te beoordelen op basis van zijn/haar/hun kennis en ervaring ("**Adequaatheidsbeoordeling**"). Scalable Capital behoudt zich het recht voor de klant uit te sluiten van het plaatsen van handelsorders met betrekking tot complexe financiële instrumenten (bijv. op basis van de uitkomst van de Adequaatheidsbeoordeling). Ongeacht een uitgevoerde Adequaatheidsbeoordeling, moet de klant zich informeren over de respectieve risico's van de beoogde effectentransactie door middel van de verstrekte informatie en risicomeldingen (en, indien van toepassing, op basis van verdere informatie van de emittenten, bijv. essentiële-informatiedocument, of van derden) alvorens een handelsorder te plaatsen.

- 3.4.** Handelsorders van de klant voor de aankoop van ELTIF's vereisen een voorafgaande Geschiktheidsbeoordeling. Voor de Geschiktheidsbeoordeling moet Scalable Capital van elke klant alle noodzakelijke informatie verkrijgen over kennis en ervaring met betrekking tot transacties in bepaalde soorten financiële instrumenten of beleggingsdiensten, de financiële situatie (waaronder het vermogen om verliezen te dragen) en beleggingsdoelstellingen (waaronder de risicotolerantie). Scalable Capital beoordeelt de geschiktheid op basis van de door de klant verstrekte informatie over zijn beleggingsdoelstellingen, financiële situatie en kennis en ervaring ("**Geschiktheidsbeoordeling**"). Tegen deze achtergrond is het van belang dat de voor de Geschiktheidsbeoordeling benodigde informatie altijd actueel, juist en volledig is. De klant kan de Geschiktheidsbeoordeling op elk moment opnieuw uitvoeren in het klantengedeelte dat toegankelijk is door het invoeren van de toegangsgegevens. De klant moet dit onmiddellijk doen als de beleggingsdoelstellingen, de financiële situatie en/of andere omstandigheden die in de Geschiktheidsbeoordeling zijn onderzocht, veranderen. Deze informatie wordt uitsluitend op geautomatiseerde wijze verkregen en beoordeeld aan de hand van een vragenlijst die online beschikbaar is. De klant kan te allen tijde contact opnemen met de klantenservice van Scalable Capital in geval van vragen over de Geschiktheidsbeoordeling. Als het ELTIF niet geschikt wordt geacht voor de klant in het kader van de Geschiktheidsbeoordeling, kan een handelsorder voor de verwerving alleen worden geplaatst als de klant er uitdrukkelijk mee instemt dat hij de risico's van beleggen begrijpt. Scalable Capital behoudt zich het recht voor om de klant uit te sluiten van het plaatsen van handelsorders voor de verwerving van ELTIF's (bijv. op basis van de uitkomst van de Geschiktheidsbeoordeling). Ongeacht een uitgevoerde Geschiktheidsbeoordeling, moet de klant zich informeren over de respectieve risico's van de beoogde effectentransactie door middel van de verstrekte informatie en risicomeldingen (en, indien van toepassing, op basis van verdere informatie van de emittenten, bijv. essentiële-informatiedocument, of van derden) alvorens een handelsorder te plaatsen.
- 3.5.** Scalable Capital is in het algemeen verplicht om de compatibiliteit van de financiële instrumenten die door Scalable Capital in het kader van de Broker worden verkocht, met de behoeften van de klanten te beoordelen, rekening houdend met de zogenaamde doelmarkt (zogenaamde 'product governance'). Voor niet-complexe financiële instrumenten die uitsluitend worden verkocht via een execution-only transactie zonder Adequaatheidsbeoordeling, bepaalt Scalable Capital de specifieke doelmarkt en stemt de specifieke doelmarkt uitsluitend af op de doelmarktcategorie "klantcategorie". Voor complexe financiële instrumenten bepaalt Scalable Capital de specifieke doelmarkt en stemt deze af op de doelmarktcategorieën "klantcategorie" en "kennis en ervaring". De klant wordt hierbij telkens op de hoogte gebracht van deze beperkte matching. Voor ELTIF's bepaalt Scalable Capital de specifieke doelmarkt en stemt deze af op de doelmarktcategorieën "klantcategorie", "kennis en ervaring", "financiële situatie", "risicotolerantie", "beleggingsdoelstellingen" inclusief eventuele duurzaamheidsgerelateerde doelstellingen en behoeften, en "distributiestrategie".

- 3.6.** De integriteit van de financiële markten, de beleggers alsmede het vertrouwen van de beleggers in deze markten worden door de wet beschermd tegen marktmisbruik. Daarom vormen onder andere marktmanipulatie en handel met voorkennis in opzettelijke gevallen een strafbaar feit. Scalable Capital wijst de klant er uitdrukkelijk op dat deze zich bij het gebruik van de Broker aan dit wettelijk kader dient te houden. Scalable Capital neemt voorzorgsmaatregelen om in dit kader aan diens opsporings- en controletaken te voldoen.

4. Handelsomgeving (Trading Universe)

- 4.1.** In het kader van de Broker kunnen alleen de financiële instrumenten worden gekocht of verkocht die worden weergegeven in het Klantengedeelte van het Platform (te gebruiken via de Website of de Mobiele Apps) ("**Handelsomgeving**").
- 4.2.** Mocht een financieel instrument dat is verworven in het kader van de Broker in de tussentijd geen deel meer uitmaken van het Handelsomgeving, dan is het mogelijk dat de klant geen order kan plaatsen voor de verkoop van deze financiële instrumenten in het Klantengedeelte van het Platform. In dat geval moet de klant contact opnemen met Scalable Capital om overeen te komen hoe verder te gaan. De verkoop van deze financiële instrumenten kan leiden tot extra kosten bij Scalable Capital en/of derden, die voor rekening zijn van de klant.
- 4.3.** Scalable Capital kan de klant in het Klantengedeelte de mogelijkheid bieden om bepaalde instructies, verklaringen en/of andere maatregelen aan derden door te geven. Het is aan de klant of en in hoeverre rechten uit effecten worden uitgeoefend. Scalable Capital verzorgt de registratie die nodig is voor de uitoefening van rechten uit effecten alleen op uitdrukkelijke instructie van de klant.

5. Plaatsen van handelsorders

- 5.1.** De klant kan handelsorders plaatsen bij Scalable Capital via het Klantgedeelte van het Platform of via e-mail. Scalable Capital heeft geen plicht om handelsorders in een andere vorm te accepteren. Wanneer er objectieve redenen zijn (bijvoorbeeld technische problemen, onderhoudswerkzaamheden, updates), behoudt Scalable Capital zich het recht voor de klant te verwijzen naar alternatieve vormen voor het plaatsen van handelsorders. De klant mag echter in geen geval telefonisch handelsorders plaatsen bij Scalable Capital. Handelsorders worden verwerkt in de volgorde waarin ze zijn ontvangen.
- 5.2.** Om handelsorders te plaatsen, moet de klant een financieel instrument selecteren voor aan- of verkoop in het Klantengedeelte van het Platform, evenals het overeenkomstige aantal eenheden (inclusief fracties, indien van toepassing), rekening houdend met het Minimum Orderwaarden dat in elk geval van toepassing is, en het handelsplatform, indien van toepassing.
- 5.3.** Om orders te plaatsen voor de aankoop van ELTIF's, moet de klant het investeringsbedrag selecteren, rekening houdend met de Minimum Orderwaarden die in elk geval van toepassing is en de plaats van uitvoering, indien van toepassing. De klant kan een order voor de aankoop van ELTIF's in de otc-handel annuleren ten minste twee weken nadat de order is geplaatst. Voor orders tot aankoop of verkoop van ELTIF's in de otc-handel kan geen limietprijs of stopprijs overeenkomstig Clausule 5.7 worden vastgesteld, noch wordt een Veiligheidslimiet overeenkomstig Clausule 5.8 vastgesteld.
- 5.4.** Scalable Capital biedt de klant een overzicht van de kosten die relevant zijn voor de selectie van de plaats van uitvoering en, indien van toepassing, realtime prijsgegevens via het orderscherm in het Klantengedeelte. Daarnaast verstrekken de plaatsen van

uitvoering op hun websites informatie over alle vergoedingen, kosten en lasten die aan de klant kunnen worden doorberekend (bijv. transactiekosten of brokercommissies) in overeenstemming met de Lijst van Prijzen en Diensten. De presentatie, volgorde en, indien van toepassing, voorselectie van handelsplatformen die worden aangeboden in de elektronische handel in het orderscherm zijn voornamelijk gebaseerd op het criterium van het consistente best mogelijke resultaat in overeenstemming met de Totale Kosten die op regelmatige basis kan worden verwacht. Raadpleeg voor meer informatie het Uitvoeringsbeleid (Sectie D.).

- 5.5. Afhankelijk van het financiële instrument, het tijdstip en/of andere belangrijke factoren, indien van toepassing, kan een financieel instrument op slechts één van de aangeboden plaatsen van uitvoering worden verhandeld. In dit geval bevat de handelsorder van de klant altijd de instructie om de handelsorder uit te voeren op de beschikbare plaats van uitvoering.
- 5.6. Indien een financieel instrument op meerdere handelsplatformen kan worden verhandeld, moet de klant instructies geven over op welk handelsplatform diens handelsorder moet worden uitgevoerd. Het gekozen handelsplatform kan verschillen van het handelsplatform dat Scalable Capital zou kiezen om het best mogelijke resultaat te bereiken overeenkomstig diens Uitvoeringsbeleid, indien geen handelsplatform is opgegeven.
- 5.7. De klant kan specificeren of de handelsorder moet worden gekoppeld aan een prijslimiet (zogenaamde "**limietprijs**") en/of of de handelsorder alleen in de markt moet worden geplaatst voor uitvoering wanneer een prijsdrempel wordt bereikt (zogenaamde "**stopprijs**").
- 5.8. Om de klant te beschermen past Scalable Capital een limietprijs ("**Veiligheidslimiet**") toe op orders voor de aankoop van een financieel instrument waarvoor de klant geen limietprijs heeft gedefinieerd. De Veiligheidslimiet wordt berekend als het mindere van (i) het beschikbare creditsaldo van de klant beschikbaar voor investering gedeeld door het aantal te kopen aandelen en (ii) de laatste aankoopprijs of, in het geval van handelsorders met een stopprijs, de stopprijs van het relevante financiële instrument vermenigvuldigd met de som van 1 en een veiligheidsfactor in procenten. De huidige veiligheidsfactor in procenten wordt weergegeven voordat een order wordt geplaatst voor de aankoop van een financieel instrument. De Veiligheidslimiet wordt vervolgens naar beneden afgerond op 4 decimalen en aangepast overeenkomstig de verhandelingseenheden (tick sizes) die zijn gedefinieerd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/588. De Veiligheidslimiet wordt aan de klant getoond in het Klantengedeelte. De handelsorder heeft een geldigheidsduur in overeenstemming met Clausule 8.2.
- 5.9. Scalable Capital wijst er uitdrukkelijk op dat orders voor de verkoop van een financieel instrument niet worden toegewezen met een Veiligheidslimiet. Klanten moeten zelf een keuze maken tussen maximale uitvoeringskans (zonder limietprijs) en minimaal te behalen prijs (met limietprijs) bij verkoop.
- 5.10. In het geval van financiële instrumenten die zijn gekoppeld aan een onderliggende waarde (zoals ETP's), kan Scalable Capital toestaan dat hoeveelheden, limiet- en stopprijzen in termen van de onderliggende waarde worden ingevoerd. De omzetting in hoeveelheden en prijzen van het financiële instrument wordt doorlopend indicatief verstrekt op basis van de actuele koersen van een handelsplatform en de voorraadgegevens die door de productaanbieders worden verstrekt, en wordt bevestigd zodra de handelsorder is geïnstrueerd.

- 5.11.** De klant heeft de mogelijkheid en de verplichting om de overeenkomstige gegevens te controleren nadat deze is ingevoerd. Daartoe worden alle gegevens in een apart overzicht in het Klantengedeelte nogmaals aan de klant getoond. De klant moet vervolgens op de betreffende elektronische knop drukken om Scalable Capital opdracht te geven het overeenkomstige handelsorder uit te voeren. De bijbehorende handelsorder aan Scalable Capital is pas bindend geplaatst wanneer de klant in het Klantengedeelte, direct na het indrukken van voornoemde knop, (i) een bijbehorende ontvangstbevestiging en (ii) de bijbehorende handelsorder in de transactielijst te zien krijgt.
- 5.12.** Scalable Capital accepteert over het algemeen handelsorders binnen de handelstijden van de respectieve plaats van uitvoering. De plaatsen van uitvoering geven op hun websites informatie over hun respectieve handelstijden. Daarnaast heeft Scalable Capital te allen tijde het recht om, naar eigen redelijk inzicht, de tijden voor het ontvangen van handelsorders aan te passen, uit te breiden en/of te beperken.
- 5.13.** Scalable Capital accepteert handelsorders die per e-mail zijn geplaatst alleen na verificatie met de klant. Verificatie wordt uitgevoerd per telefoon, via de Mailbox, via de pushfunctie van de mobiele apps, per e-mail en/of per sms. De klant ontvangt een bevestiging via een van de bovengenoemde communicatiekanalen zodra de bijbehorende handelsorder is geaccepteerd. De verwerking van handelsorders die per e-mail zijn geplaatst (i) tussen 22:00 en 08:00 uur, (ii) in het weekend (zaterdag, zondag) en (iii) op feestdagen in Beieren zal pas beginnen op de eerstvolgende bankwerkdag in Beieren. Daarnaast heeft Scalable Capital te allen tijde het recht om, naar eigen redelijk inzicht, de tijden voor het ontvangen van handelsorders aan te passen, uit te breiden en/of te beperken. Scalable Capital zal de klant vooraf op passende wijze van dergelijke wijzigingen op de hoogte brengen. In afwijking van Clausule 5.8 wordt aan handelsorders via e-mail geen Veiligheidslimiet toegekend.
- 6. Plaatsen van handelsorders alleen op basis van creditsaldo**
- 6.1.** De klant kan alleen handelsorders plaatsen bij Scalable Capital op basis van het vrij beschikbare creditsaldo. Indien Scalable Capital de klant een effectenkrediet heeft verleend, kan de klant ook gebruik maken van de op dat moment beschikbare kredietlijn in overeenstemming met de Bijzondere Voorwaarden: Krediet (Sectie C., Hoofdstuk VI.).
- 6.2.** Indien de klant openstaande handelsorders niet annuleert zodra het creditsaldo niet langer voldoende dekking heeft om deze uit te voeren, kan Scalable Capital, naar eigen redelijk inzicht, openstaande handelsorders annuleren.
- 6.3.** In tegenstelling tot het principe om handelsorders alleen te plaatsen op basis van creditsaldo en/of met een beschikbare kredietlijn, kan Scalable Capital ook handelsorders (aankopen) accepteren en uitvoeren op basis van SEPA-incassotransacties waarvan de valutadatum nog niet is bereikt ("**Instant**"). De valutadatum van de SEPA-incasso's in het geval van Instant valt regelmatig vóór of op hetzelfde tijdstip als de normale valutadatum van de handelsorders voor financiële instrumenten in de Handelsomgeving. Als gevolg van vertragingen in betalingstransacties, afwijkende valutadata voor bepaalde categorieën financiële instrumenten en andere relevante omstandigheden, kan de verrekeningsrekening een debetstand vertonen. De verplichtingen om de verrekeningsrekening in evenwicht te brengen, beperkingen op de beschikbaarheid van betalingsmethoden evenals bepalingen om dubbele debiteringen en onbedoelde leningen te vermijden, zijn van toepassing.

7. Beleggingsplannen

- 7.1.** Voor bepaalde financiële instrumenten die dienovereenkomstig zijn gemarkeerd in het Klantengedeelte van het Platform, kan de klant handelsorders plaatsen voor de aankoop van dergelijke financiële instrumenten bij Scalable Capital met regelmatige terugkerende tussenpozen en tegen vaste beleggingsbedragen ("**Beleggingsplannen**"). Er kunnen ook handelsorders worden geplaatst met de instructie dat het inlegbedrag regelmatig met een bepaald percentage wordt verhoogd tot de toepasselijke maximale orderwaarde. De klant kan op elk moment het inlegbedrag verhogen of verlagen of een Beleggingsplan stopzetten. Met een wijziging van het Beleggingsplan kan alleen rekening worden gehouden bij een volgende uitvoering.
- 7.2.** Tenzij het Beleggingsplan moet worden uitgevoerd op basis van het vrij beschikbare totale creditsaldo, zal Scalable Capital opdracht geven tot het vooraf incasseren van de inleg voor het Beleggingsplan via SEPA-incasso van de opgegeven referentierekening.
- 7.3.** Scalable Capital voert over het algemeen de bijbehorende handelsorders uit op het tijdstip dat is vastgelegd in het Beleggingsplan. Naleving van dit tijdstip tot op de dag nauwkeurig kan niet worden gegarandeerd en wordt ook niet toegezegd. De tijdstippen van uitvoering zijn onder meer afhankelijk van de verhandelbaarheid van het instrument, de op dat moment beschikbare creditsaldi en de aangehouden effecten. De selectie van plaatsen van uitvoering die worden aangeboden voor Beleggingsplannen is voornamelijk gebaseerd op het criterium van het consistent best mogelijke resultaat in overeenstemming met de Totale Kosten die op regelmatige basis kunnen worden verwacht. Afhankelijk van het financiële instrument, het tijdstip en/of andere belangrijke factoren, indien van toepassing, kan een Beleggingsplan worden uitgevoerd op slechts één van de aangeboden plaatsen van uitvoering. In dit geval bevat de handelsorder van de klant altijd de instructie om het Beleggingsplan uit te voeren op de beschikbare plaats van uitvoering. Raadpleeg in dit verband het Uitvoeringsbeleid (Sectie D.).
- 7.4.** In geval van een wijziging van het identificatienummer voor effecten (WKN - Wertpapierkennnummer)/ISIN van een financieel instrument (bijv. als gevolg van fusies, hernoeming of andere omstandigheden), kan Scalable Capital een bestaand Beleggingsplan voortzetten onder de nieuwe WKN/ISIN of het Beleggingsplan beëindigen. Een voortzetting van het Beleggingsplan onder de nieuwe WKN/ISIN kan niet worden gegarandeerd en is ook niet verzekerd. Scalable Capital zal de klant over een dergelijke wijziging van de WKN/ISIN en over de voortzetting of beëindiging informeren in het Klantengedeelte.

8. Geldigheidsduur van handelsorders

- 8.1.** Een handelsorder zonder limietprijs en zonder stopprijs is alleen geldig voor de handelsdag waarop deze is geplaatst. Als de handelsorder voor uitvoering op dezelfde dag niet op tijd wordt ontvangen om te worden verwerkt in de normale gang van zaken, zal de handelsorder vervallen en niet worden overgedragen naar de volgende handelsdag.
- 8.2.** Een handelsorder met een limietprijs en/of stopprijs is geldig tot de opgegeven handelsdag. Scalable Capital kan een geldigheidsperiode vaststellen die op de Website wordt gepubliceerd.
- 8.3.** Handelsorders zonder limietprijs en zonder stopprijs voor de aan- of verkoop van inschrijvingsrechten zijn niet langer geldig dan de duur van de handel in deze inschrijvingsrechten. Overeenkomstige handelsorders met een limietkoers en/of stopprijs vervallen uiterlijk aan het einde van de voorlaatste handelsdag van deze

inschrijvingsrechten. De geldigheidsduur van orders voor de aankoop of verkoop van buitenlandse inschrijvingsrechten wordt bepaald volgens de relevante buitenlandse praktijken. De behandeling van inschrijvingsrechten die behoren tot het effectenbezit van de klant op de laatste dag van de handel in deze inschrijvingsrechten is onderworpen aan Clausule 15.1 van de Bijzondere Voorwaarden: Effectentransacties (Sectie C., Hoofdstuk II.).

- 8.4.** Orders voor de aankoop of verkoop van ELTIF's in de otc-handel zijn geldig totdat ze worden uitgevoerd, tenzij ze worden geannuleerd.

9. Expiratie van openstaande orders

- 9.1.** In het geval van dividenduitkeringen, andere uitkeringen, het verlenen van inschrijvingsrechten of een kapitaalverhoging uit de fondsen van de emittent, vervallen uitstaande handelsorders voor financiële instrumenten op Duitse plaatsen van uitvoering bij het sluiten van de handel op de handelsdag waarop de respectieve financiële instrumenten, met inbegrip van de voornoemde rechten, voor het laatst werden verhandeld indien de regels en voorschriften van de plaats van uitvoering voorzien in een vervaldatum. In het geval van een wijziging in de verhouding van het volgestorte kapitaal van gedeeltelijk volgestorte aandelen of de nominale waarde van aandelen en in het geval van een aandelensplitsing, vervallen uitstaande handelsorders aan het einde van de handelsdag voorafgaand aan de dag waarop de aandelen worden genoteerd met een verhoogde verhouding van het volgestorte kapitaal of met de gewijzigde nominale waarde of met de aandelensplitsing.
- 9.2.** In het geval dat de prijsbepaling niet plaatsvindt op een Duits handelsplatform als gevolg van bijzondere omstandigheden die van invloed zijn op de uitgevende instelling (opschorting van de notering), komen alle orders van klanten voor de betreffende effecten voor uitvoering op dit handelsplatform te vervallen indien de voorwaarden van de plaats van uitvoering daarin voorzien.
- 9.3.** Bij het uitvoeren van handelsorders op buitenlandse handelsplatformen, zijn de relevante praktijken van de buitenlandse plaatsen van uitvoering van toepassing.
- 9.4.** Scalable Capital zal de klant zonder onnodige vertraging op de hoogte stellen van het aflopen van een handelsorder.

10. Uitvoering van handelsorders

Het Uitvoeringsbeleid (Sectie D.) is van toepassing op de uitvoering van handelsorders. Voor de uitvoering van handelsorders buiten de handelsplatformen om in de otc-handel, verwijzen we in het bijzonder naar Clausule 6 van het Uitvoeringsbeleid.

11. Prijsgegevens en prijsopgaven

- 11.1.** Scalable Capital wijst de klant er uitdrukkelijk op dat (i) de prijsgegevens die worden weergegeven in het Klantengedeelte van het Platform slechts indicatieve en niet-bindende noteringen (zogeheten noteringen) van een plaats van uitvoering weergegeven en (ii) de overige voor de handelsorders relevante informatie (zoals geschat ordervolume, waardering van de effectenrekeningposities, of andere daarop gebaseerde berekeningen) is gebaseerd op deze indicatieve en niet-bindende noteringen. In het geval van financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan een onderliggende waarde (zoals ETP's) en voor fondsen waarvan de waarde direct wordt afgeleid van de fondsactiva (de zogenaamde intrinsieke waarde, zoals bij ELTIF's) kan Scalable Capital de invoer van een aantal aandelen toestaan, evenals een limiet- of stopprijs in termen van de onderliggende waarde of de fondsactiva. De conversie in aantal aandelen en prijzen van het financiële instrument wordt continu indicatief

weergegeven op basis van de laatste koersen van een plaats van uitvoering en de voorraadgegevens die door de productfabrikant worden verstrekt.

- 11.2.** Deze noteringen worden aan Scalable Capital verstrekt door derden (bijv. plaatsen van uitvoering of dataproviders), zodat Scalable Capital geen aansprakelijkheid aanvaardt jegens de klant dat deze juist, volledig of up-to-date zijn. De uitsluiting van aansprakelijkheid geldt niet in geval van opzettelijk of grof nalatig plichtsverzuim door Scalable Capital.

12. Vergoedingen en kosten

- 12.1.** De bepalingen van de Algemene Voorwaarden en de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten zijn van toepassing.

- 12.2.** In het geval van een wijziging van Broker model door de klant, zullen de verschuldigde vergoedingen in overeenstemming met de relevante Lijst van Prijzen en Diensten van toepassing zijn vanaf het moment dat het nieuwgekozen Broker model geldig is overeenkomstig Clausule 2.2 hierboven.

- 12.3.** De vaste vergoeding die door de klant is betaald als jaarlijks voorschot (PRIME Broker) voorafgaand aan de overgang naar een ander Broker model of de beëindiging van de Broker, zal door Scalable Capital op verzoek van de klant in tekstvorm pro rata worden terugbetaald voor het deel van de factureringsperiode (jaar) dat nog niet is verstreken op het moment van de wijziging van het Broker model of de beëindiging van de Broker, waarbij de berekening is gebaseerd op een jaar bestaande uit 365 dagen.

13. Provisies

- 13.1.** In het kader van de Broker kan Scalable Capital (in sommige gevallen indirect) Provisies ontvangen, bijvoorbeeld van de aanbieders van effecten (productaanbieders) voor de handel in bepaalde effecten. Deze omvatten transactie-, volume-, cash-inflow- en/of portfolio-gebaseerde verkoopcommissie en/of verkoop-vervolgcommissie. Het specifieke bedrag van deze provisie in het individuele geval hangt af van het financiële instrument evenals van de respectieve onderliggende overeenkomst.

- 13.2.** Scalable Capital kan monetaire en niet-monetaire Provisies van en/of aan derden ontvangen en/of toekennen voor de uitvoering van handelsorders van in Duitsland ingezeten klanten op bepaalde plaatsen van uitvoering binnen het toepassingsgebied van de Broker.

- 13.3.** Het bedrag van de Provisies kan worden bepaald op basis van alle klanten en kan daarom niet aan een individuele transactie of een individuele klant worden toegeschreven.

- 13.4.** De ontvangst van deze Provisies dient om een efficiënte en hoogwaardige infrastructuur te verschaffen voor de aankoop en verkoop van een breed scala aan financiële instrumenten, alsmede uitgebreide informatie tegen gunstige prijzen.

- 13.5.** De klant stemt ermee in dat Scalable Capital deze vergoedingen in het kader van de wettelijke vereisten kan innen en inhouden. In dit verband komen de klant en Scalable Capital, in afwijking van de wettelijke bepalingen van het Duitse agentuurrecht, overeen dat de klant jegens Scalable Capital geen aanspraak zal kunnen doen op teruggave van deze provisie. Zonder een dergelijke overeenkomst zou Scalable Capital - ervan uitgaande dat het Duitse agentuurrecht van toepassing is op de diensten die Scalable Capital op grond van deze Klantencontract verricht - deze Provisies aan de klant moeten afstaan.

- 13.6.** In het Klantengedeelte van het Platform zal nadere informatie over de door Scalable Capital ontvangen en/of toegekende provisies aan de klant worden getoond wanneer een handelsorder wordt geïnitieerd. Scalable Capital zal op verzoek van de klant nadere gegevens verstrekken.

14. Beëindiging en einde van het contract

- 14.1.** De klant kan de Broker beëindigen in overeenstemming met de bepalingen van de Algemene Voorwaarden (Sectie B., Clausule 14). Beëindiging is echter alleen mogelijk als de klant eerder alle effecten op de betreffende effectenrekening heeft verkocht of heeft overgeboekt naar een andere effectenrekening die niet door Scalable Capital wordt aangehouden.
- 14.2.** Scalable Capital kan de Broker beëindigen in overeenstemming met de bepalingen in de Algemene Voorwaarden (Sectie B., Clausule 14). In geval van opzegging door Scalable Capital is de klant verplicht alle effecten die op de betreffende effectenrekening staan te verkopen of over te boeken naar een andere effectenrekening die niet door Scalable Capital wordt aangehouden op het moment dat de opzegging van kracht wordt (d.w.z. wanneer de overeenkomst wordt beëindigd na het verstrijken van de opzegtermijn).
- 14.3.** Indien er na het tijdstip van het einde van de overeenkomst (wanneer de beëindiging ingaat, na terugtrekking of andere beëindiging van deze zakelijke relatie) nog effecten op de betreffende effectenrekening staan, is Scalable Capital gerechtigd de effecten te verkopen. Scalable Capital zal de klant waarschuwen voor een op handen zijnde verkoop van de effecten door een respijtperiode van één maand in te stellen, tenzij een dergelijke waarschuwing onredelijk is. De waarschuwing is met name onredelijk als de klant categorisch en onherroepelijk weigert om effecten op de betreffende effectenrekening te verkopen of over te dragen. De klant draagt de kosten en uitgaven in verband met de verkoop van de effecten. De verkoopopbrengst wordt dan uitbetaald op de referentierekening van de klant, met inachtneming van Clausule 14.4 hieronder.

In de gevallen vermeld in Clausule 14.3 hierboven, is de klant verplicht vergoedingen te betalen ter hoogte van het bedrag vermeld in de Lijst van Prijzen en Diensten (Sectie E.) voor het meest recente Broker model dat van toepassing is op de klant, totdat de effectenrekening volledig vereffend is door de overdracht of verkoop van alle effecten op de effectenrekening en de uitbetaling van de verkoopopbrengst. De klant stemt ermee in dat Scalable Capital diens vordering tot vergoeding kan voldoen van de verrekeningsrekening (behorende bij de betreffende effectenrekening), of door middel van automatische incasso op basis van het door de klant verstrekte SEPA-mandaat tot automatische incasso, of deze voldoen van een andere clearingrekening aangehouden bij Scalable Capital.

IV. Bijzondere Voorwaarden: Wealth

1. Algemeen

- 1.1.** De klant wil gebruik maken van het financieel vermogensbeheer dat Scalable Capital aanbiedt, d.w.z. het discretionaire beheer van individuele activa die voor anderen in financiële instrumenten zijn belegd.
- 1.2.** Indien de klant het beheer van verschillende portfolio's aan Scalable Capital toevertrouwt, wordt er tussen de klant en Scalable Capital voor elke portfolio een juridisch onafhankelijke zakelijke relatie voor financieel vermogensbeheer tot stand, die juridisch onafhankelijk is van de andere zakelijke relatie wat betreft het bestaan, de feitelijke gevolgen en het einde van het contract. Afzonderlijke informatie kan gedeeltelijk door de klant worden verstrekt voor elke portfolio; daarnaast is alle andere informatie die door de klant wordt verstrekt voor alle Portfolio's.

2. Onderwerp van het contract en Volmacht

- 2.1.** De klant geeft Scalable Capital de opdracht om de portfolio geboekt op de effectenrekening en verrekeningsrekening, bestaande uit financiële instrumenten en vrij beschikbaar creditsaldo (gezamenlijk **"Klantportfolio"**), naar eigen goeddunken en zonder voorafgaande instructies te vragen te beheren. Scalable Capital kan naar eigen redelijk inzicht een bepaald Minimaal Beleggingsbedrag (**"Minimaal Beleggingsbedrag"**) vaststellen. Het toepasselijke Minimaal Beleggingsbedrag zal op de Website en/of in de Mobiele Apps worden weergegeven.
- 2.2.** Het financieel vermogensbeheer omvat in het bijzonder (i) het verwerven, verkopen of anderszins vervreemden van financiële instrumenten in de zin van Sectie 1 (11) van de Duitse bankwet (Kreditwesengesetz - KWG), (ii) het naar eigen goeddunken uitoefenen van de rechten die voortvloeien uit deze financiële instrumenten (stem-, inschrijvings- en andere rechten) en (iii) het nemen van alle andere handelingen en het doen en ontvangen van verklaringen die passend zijn in het kader van het beheer van de financiële portfolio.
- 2.3.** Scalable Capital is gemachtigd de klant te vertegenwoordigen ten opzichte van andere derden in het kader van Wealth en aldus namens de klant, en voor diens rekening en risico te handelen (gezamenlijk **"Volmacht"**).

3. Beleggingsstrategie, Beleggingsrichtlijnen en Benchmark

- 3.1.** Op basis van de door de klant verstrekte informatie over diens beleggingsdoelstellingen, financiële situatie alsmede kennis en ervaring, heeft Scalable Capital geschikte beleggingsstrategieën aangeboden (gezamenlijk "Geschiktheidsbeoordeling"). De klant kan een beleggingsstrategie kiezen. De beleggingsrichtlijnen die in Bijlage 1 (Beleggingsrichtlijnen) worden uiteengezet, zijn van toepassing op de door de klant gekozen beleggingsstrategie ("Beleggingsrichtlijnen"). Indien de beleggingsdoelstellingen, de financiële situatie en/of andere omstandigheden van de klant die in de Geschiktheidsbeoordeling zijn onderzocht, veranderen, moet de klant Scalable Capital zonder onnodige vertraging van deze veranderingen op de hoogte brengen. Indien nodig zal Scalable Capital nieuwe geschikte beleggingsstrategieën voorstellen aan de klant.
- 3.2.** De discretionaire bevoegdheid van Scalable Capital is gebonden aan de Beleggingsrichtlijnen. De Beleggingsrichtlijnen worden echter niet geacht te zijn geschonden indien de niet-naleving slechts onbeduidend of slechts tijdelijk is. Indien zich aanzienlijke afwijkingen van de Beleggingsrichtlijnen voordoen als gevolg van marktschommelingen, door verkopen door de klant, door overboeking van creditsaldi

en/of financiële instrumenten naar de verrekeningsrekening of effectenrekening en/of op enige andere wijze, zal Scalable Capital naar eigen inzicht passende maatregelen nemen om (in eerste instantie) binnen een redelijke termijn de naleving van de Beleggingsrichtlijnen te bewerkstelligen of te herstellen.

- 3.3.** Scalable Capital heeft het recht om zonder voorafgaande toestemming van de klant wijzigingen aan te brengen in een beleggingsstrategie (bijvoorbeeld wijzigingen in beleggingscategorieën, toegestane financiële instrumenten of de regio's of sectoren van een beleggingsstrategie), mits het risicoprofiel van de beleggingsstrategie hierdoor niet significant wijzigt en de gewijzigde beleggingsstrategie op basis van de Geschiktheidsbeoordeling geschikt blijft. Scalable Capital zal de klant hierover minstens twee maanden van tevoren in tekstvorm informeren.
- 3.4.** De benchmark gespecificeerd in Bijlage 1 (Beleggingsrichtlijnen) voor de geselecteerde beleggingsstrategie wordt gedefinieerd als de "**Benchmark**". De Benchmark dient uitsluitend ter informatie van de klant en houdt geen enkele wettelijke verplichting, toezegging of garantie in met betrekking tot performance. Scalable Capital is gemachtigd om de Benchmark gedurende het financieel vermogensbeheer te wijzigen en een andere passende en zinvolle vergelijkingsmethode te bepalen. De klant zal van de wijziging op de hoogte worden gebracht.
- 3.5.** De klant kan een wijziging van de beleggingsstrategie initiëren in het Klantengedeelte van het Platform. Daartoe kan het zijn dat de klant eerst de Geschiktheidsbeoordeling opnieuw moet invullen. Als de klant vervolgens de wijziging van de beleggingsstrategie bevestigt, zal Scalable Capital in de verdere gang van zaken de overeenkomstige aanpassingen in de Klantportfolio doorvoeren. De implementatie van de wijziging kan enkele handelsdagen in beslag nemen.

4. Uitvoering van investeringsbeslissingen

Scalable Capital voert de beleggingsbeslissingen die voor de klant zijn genomen binnen het kader van Wealth zelf uit, in de vorm van bijbehorende handelsorders. Het Uitvoeringsbeleid (Sectie D.) is van toepassing op de uitvoering van handelsorders.

5. Stortingen en opnames

- 5.1.** Als de klant stortingen doet op een verrekeningsrekening die bij een Klantportfolio hoort, worden de overeenkomstige creditsaldi belegd in overeenstemming met de overeengekomen beleggingsstrategie zodra ze op de verrekeningsrekening zijn gecrediteerd. De investering kan enkele handelsdagen duren.
- 5.2.** Het opnameproces van een verrekeningsrekening die toebehoort aan een Klantportfolio kan meerdere bankwerkdagen in beslag nemen totdat het is voltooid (valutadatum op de referentierekening), aangezien Scalable Capital er gewoonlijk eerst voor moet zorgen dat er een overeenkomstig creditsaldo op de verrekeningsrekening staat door overeenkomstige verkopen van financiële instrumenten van de effectenrekening en pas daarna de geldopname kan uitvoeren.
- 5.3.** Indien de klant opdracht geeft tot een overdracht van financiële instrumenten naar of van de effectenrekening, vormt dit een wezenlijke ingreep in de gekozen beleggingsstrategie. De vaststelling of het herstel van de naleving van de Beleggingsrichtlijnen kan enkele handelsdagen in beslag nemen.

6. Rapporten

Scalable Capital zal de klant elk kwartaal een financieel vermogensbeheerrapport over het voorgaande kwartaal verstrekken. Scalable Capital zal de klant ook informeren over verliezen die zijn geleden in de Klantportfolio wanneer de verliesdrempel die is

vastgesteld in Bijlage 1 (Beleggingsrichtlijnen) voor de geselecteerde beleggingsstrategie is bereikt.

7. Vergoedingen en kosten

De bepalingen van de Algemene Voorwaarden (Sectie B.) en de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de Website of via de Mobiele Apps van Scalable Capital) zijn van toepassing.

8. Provisies

8.1. Het is mogelijk dat Scalable Capital Provisies ontvangt van fondsmaatschappijen, aanbieders van effecten (productaanbieders) en andere derden in het kader van Wealth. In dit verband geldt het volgende:

- a) Scalable Capital accepteert geen geldelijke Provisies of zal deze, indien geaccepteerd, overboeken naar de verrekeningsrekening van de klant en/of verrekenen met de vergoeding voor financieel vermogensbeheer.
- b) Scalable Capital aanvaardt alleen niet-monetaire Provisies, indien deze van geringe betekenis zijn en in alle andere opzichten is voldaan aan de wettelijke vereisten. Over het algemeen zijn dit product- en service-informatie, marketingmateriaal in verband met nieuwe uitgiften, deelname aan specialistische en trainingsevenementen, gastvrijheidsdiensten in het de *minimis*-bereik en andere kwaliteitsverbeterende, kleine niet-monetaire voordelen.

De klant stemt ermee in dat Scalable Capital deze kleine niet-geldelijke Provisies (die worden aanvaard in overeenstemming met het Klantencontract en de wettelijke bepalingen) behoudt. In dit verband komen de klant en Scalable Capital, in afwijking van de wettelijke bepalingen van het Duitse agentuurrecht, overeen dat de klant jegens Scalable Capital geen aanspraak zal kunnen doen op teruggave van deze kleine niet-geldelijke Provisies. Zonder een dergelijke overeenkomst zou Scalable Capital - ervan uitgaande dat het Duitse agentuurrecht van toepassing is op de diensten van Scalable Capital in het kader van deze Klantencontract - ook deze kleine niet-geldelijke Provisies aan de klant moeten afstaan.

8.2. In beginsel verleent Scalable Capital geen Provisies. Indien van toepassing kan Scalable Capital betalingen doen aan agenten (in het bijzonder zogenaamde verbonden agenten) voor het leveren van bewijs van de mogelijkheid tot het sluiten van, of voor het bemiddelen in, een Klantencontract, waarvan het bedrag wordt berekend op basis van de waarde van het door de bemiddelde klant belegde vermogen. De klant zal geen extra kosten hebben, aangezien deze betalingen niet uit de Klantportfolio zullen worden gedaan. Op verzoek zal Scalable Capital nadere gegevens bekendmaken.

9. Beëindiging en einde van het contract

9.1. De klant kan Wealth beëindigen in overeenstemming met de bepalingen van de Algemene Voorwaarden (Sectie B., Clausule 14).

9.2. Scalable Capital kan Wealth beëindigen in overeenstemming met het bepaalde in de Algemene Voorwaarden (Sectie B., Clausule 14). Een gegronde reden die Scalable Capital het recht geeft op buitengewone beëindiging bestaat in het bijzonder (in aanvulling op Sectie B., Clausule 14.2.2)

- a) als de klant de uitvoering van de gekozen beleggingsstrategie in gevaar brengt door instructies te geven om financiële instrumenten te kopen of te verkopen.

Scalable Capital zal de klant de gelegenheid geven de instructie in te trekken alvorens het recht van beëindiging uit te oefenen;

- b) Indien het overeengekomen Minimale Beleggingsbedrag niet binnen een redelijke termijn wordt betaald; of
- c) als gevolg van door de klant geïnitieerde (gedeeltelijke) opnames uit de Klantportfolio, het beleggingsbedrag in de Klantportfolio daalt of zou dalen onder het overeengekomen Minimale Beleggingsbedrag. Scalable Capital zal de klant in de gelegenheid stellen om de contractueel overeengekomen status quo te herstellen alvorens gebruik te maken van het recht van opzegging.

- 9.3.** Na het einde van het contract (wanneer de beëindiging van kracht wordt, na terugtrekking of andere beëindiging van deze zakelijke relatie), zal Scalable Capital alle lopende transacties afwikkelen, de relevante financiële instrumenten verkopen en vervolgens het creditsaldo van de verrekeningsrekening storten op een referentierekening die voor de Klantportfolio is opgegeven. De opname kan meerdere bankwerkdagen duren tot de valutadatum op een referentierekening, bijvoorbeeld omdat Scalable Capital er eerst voor moet zorgen dat er een overeenkomstig creditsaldo op de verrekeningsrekening is door overeenkomstige verkopen van financiële instrumenten van de effectenrekening en pas daarna de opname kan uitvoeren.

Bijlage 1: Beleggingsrichtlijnen**1. Algemeen**

- 1.1.** Scalable Capital zal het vermogen van de klant in de Klantportfolio beleggen in overeenstemming met de toepasselijke beleggingsstrategie, deze activa regelmatig evalueren om ervoor te zorgen dat zij voldoen aan de vereisten van de toepasselijke beleggingsstrategie, en passende herallocaties uitvoeren.
- 1.2.** Het doel van de beleggingsstrategieën is het maximaliseren van het potentiële rendement, rekening houdend met de specificaties van de toepasselijke beleggingsstrategie.
- 1.3.** Kredietfinancieringstransacties en de handel in financiële instrumenten met een hefboomeffect, alsmede verkopen op korte termijn (short sales), effectenfinancieringstransacties of andere transacties die marginvereisten of verplichtingen tot het storten van onderpand met zich meebrengen, zijn niet toegestaan.
- 1.4.** Scalable Capital kan in voorkomend geval in het kader van de beleggingsstrategieën rekening houden met fiscale overwegingen en/of omstandigheden (timing van onderhandse verkooptransacties, spaartegoed, verliespotten, vrijstellingsopdrachten).

2. Financiële instrumenten, activaklassen en valutarisico's

- 2.1.** De financiële instrumenten die overeenkomstig de toepasselijke beleggingsstrategie kunnen worden aangekocht en verkocht, staan in de tabel voor de betreffende beleggingsstrategie. ETF's zijn op de beurs verhandelde fondsen. ETC's zijn op de beurs verhandelde effecten die het resultaat van grondstoffen volgen ("Exchange-traded Commodities"). Andere ETP's zijn op de beurs verhandelde fondsen die andere onderliggende activa volgen, bijv. cryptovaluta ("Exchange-traded Products").
- 2.2.** De activaklassen waarin indirect kan worden belegd, in overeenstemming met de toepasselijke beleggingsstrategie via de aankoop van overeenkomstige ETF's, ETC's of andere ETP's, worden in de tabel voor de betreffende beleggingsstrategie gespecificeerd, inclusief wegingsspecificaties. De wegingsspecificaties hebben betrekking op het Klantportfolio dat in deze activaklassen wordt belegd. Daarnaast kan Scalable Capital te allen tijde naar eigen goeddunken een deel van de Klantportfolio aan creditsaldi toewijzen. In plaats van creditsaldi is het ook mogelijk te beleggen in ETF's die gericht zijn op het volgen van geldmarktindices, of obligatie-ETF's die indexen trachten te volgen bestaande uit obligaties met een korte resterende looptijd van investment grade debiteuren, om de concentratierisico's te beperken of om een passend rendement te behalen. De activaklasse "obligaties" kan omvatten, maar is niet beperkt tot, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, obligaties met onderpand, inflatiegekoppelde obligaties en geldmarktinstrumenten. De activaklasse "aandelen" omvat ook aandelen van vastgoedbedrijven, zoals REIT's (Real Estate Investment Trusts), tenzij afzonderlijk gespecificeerd. Grondstoffen kunnen een breed mandje van grondstoffen omvatten, maar ook individuele edele metalen, zoals goud. Cryptovaluta kunnen een breed mandje van cryptovaluta omvatten, maar ook individuele cryptovaluta, zoals Bitcoin.
- 2.3.** Indien onderliggende activa van een ETF en/of ETC in een andere valuta dan de euro worden verhandeld, zijn er valutarisico's. Zo kunnen onderliggende activa in hun handelsvaluta in waarde stijgen, maar kan de ETF of ETC in euro toch in waarde dalen als de handelsvaluta van de onderliggende activa in waarde daalt ten opzichte van de euro. Deze valutarisico's kunnen inherent zijn in het kader van Wealth.

3. Benchmark en verliesdrempel

- 3.1.** De Benchmark wordt bepaald als een zinvolle belegging in een of meer representatieve effecten die overeenkomen met de respectieve risicoblootstelling. De relevante Benchmark wordt gedefinieerd in de kolom "Benchmark" van de geselecteerde beleggingsstrategie in de bijbehorende tabel.
- 3.2.** Het rendement van de Benchmark in het geval van een belegging in een of meerdere representatieve effecten wordt als volgt berekend: In een eerste stap worden de totale rendementen (koerswinsten en -uitkeringen) van elk van de als Benchmark gedefinieerde effecten bepaald. Hierop worden vervolgens forfaitaire kosten voor het beheer van de effectenrekening en transactiekosten in mindering gebracht ten bedrage van 1% per jaar.
- 3.3.** De afschrijvingsdrempel bedraagt 10% voor alle beleggingsstrategieën. De afschrijvingsdrempel wordt geacht te zijn overschreden indien een afschrijving in de Klantportfolio de afschrijvingsdrempel bereikt. Er wordt geen rekening gehouden met stortingen en opnames, noch met belastingen en belastingteruggaven. Het referentietijdstip is het begin van de betreffende verslagperiode (d.w.z. het kalenderkwartaal).

4. World Classic

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De Beleggingsstrategieën streven naar een wereldwijd gediversifieerd Portfolio met de respectieve aandelenallocatie - De Beleggingsstrategieën zijn elk genoemd naar een aandelenallocatie, waarbij de waarde waarop de naamgeving is gebaseerd, slechts representatief is voor een bepaalde bandbreedte van mogelijke aandelenallocatie.		
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's		
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)			Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	
World Classic 30	50% / 80%	20% / 40%	0% / 20%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic 40	40% / 70%	30% / 50%	0% / 20%	Gemattigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 50	30% / 60%	40% / 60%	0% / 20%	Gemattigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 60	20% / 50%	50% / 70%	0% / 20%	Gemattigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 70	10% / 40%	60% / 80%	0% / 20%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 80	0% / 30%	70% / 90%	0% / 20%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 20%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

5. Wereld Klassiekers plus Goud

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De Beleggingsstrategieën streven naar een wereldwijd gediversifieerd Portfolio met de respectieve aandelenallocatie - De Beleggingsstrategieën omvatten ook altijd een allocatie aan grondstoffen (in het bijzonder goud). - De Beleggingsstrategieën zijn elk genoemd naar een aandelenallocatie, waarbij de waarde waarop de naamgeving is gebaseerd, slechts representatief is voor een bepaalde bandbreedte van mogelijke aandelenallocatie.		
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's		
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)			Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	
World Classic Goud 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic Goud 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Goud 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Goud 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Goud 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic Goud 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic Goud 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

6. World ESG

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De Beleggingsstrategieën streven naar een wereldwijd gediversifieerd Portfolio met de respectieve aandelenallocatie - Bij de selectie van financiële instrumenten wordt speciale aandacht besteed aan ESG-aspecten. Scalable Capital zal naast de gebruikelijke selectiecriteria (bijv. lage kosten, hoge liquiditeit en brede spreiding) ook rekening houden met milieu-, sociale en governance-criteria (ESG). Scalable Capital zal daarom voorrang geven aan het beleggen in die financiële instrumenten waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-normen. - De Beleggingsstrategieën zijn elk genoemd naar een aandelenallocatie, waarbij de waarde waarop de naamgeving is gebaseerd, slechts representatief is voor een bepaalde bandbreedte van mogelijke aandelenallocatie.		
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's		
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)			Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	
World ESG 0	90% / 100%	0% / 10%	0% / 10%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 10	80% / 100%	0% / 20%	0% / 10%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 20	70% / 90%	10% / 30%	0% / 10%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 30	60% / 80%	20% / 40%	0% / 10%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 40	50% / 70%	30% / 50%	0% / 10%	Multi-Asset Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 50	40% / 60%	40% / 60%	0% / 10%	Multi-Asset Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 60	30% / 50%	50% / 70%	0% / 10%	Multi-Asset Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 70	20% / 40%	60% / 80%	0% / 10%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 80	10% / 30%	70% / 90%	0% / 10%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 10%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

7. World ESG met Goud

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De Beleggingsstrategieën streven naar een wereldwijd gediversifieerd Portfolio met de respectieve aandelenallocatie - Bij de selectie van financiële instrumenten wordt speciale aandacht besteed aan ESG-aspecten. Scalable Capital zal naast de gebruikelijke selectiecriteria (bijv. lage kosten, hoge liquiditeit en brede spreiding) ook rekening houden met milieu-, sociale en governance-criteria (ESG). Scalable Capital zal daarom voorrang geven aan het beleggen in die financiële instrumenten waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-normen. - De Beleggingsstrategieën omvatten ook altijd een allocatie aan grondstoffen (in het bijzonder goud). - De Beleggingsstrategieën zijn elk genoemd naar een aandelenallocatie, waarbij de waarde waarop de naamgeving is gebaseerd, slechts representatief is voor een bepaalde bandbreedte van mogelijke aandelenallocatie.		
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's		
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)			Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	
World ESG Gold 0	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 10	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 20	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Gold 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

World ESG Gold 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
----------------------	----------	------------	----------	---

8. RentelInvest

Algemene informatie	Omschrijving	• Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herzielt en zo nodig aanpast. • De Beleggingsstrategie is gericht op een belegging in obligaties. De nadruk ligt vooral op obligaties op korte en middellange termijn in euro, uitgegeven door kredietnemers met een investment-grade kredietrating.	
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☐ ETCs ☒ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Obligaties		
InterestInvest	100%		Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)

9. Allweather

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De beleggingsstrategie streeft naar brede diversificatie over alle activaklassen met als doel schommelingen in de Klantportfolio te beperken door delen van de Klantportfolio in zoveel mogelijk marktsценario's te gebruiken.		
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's		
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)			Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	
All-weather	30% / 50%	30% / 50%	10% / 30%	Multi-Asset Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

10. Megatrends

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - Het doel van de Beleggingsstrategie is te beleggen in groeibedrijven uit verschillende sectoren die het potentieel hebben om de wereldeconomie en de samenleving in de toekomst aanzienlijk te beïnvloeden en te vormen, de zogenaamde megatrends. - De speciale aandacht voor deze megatrends komt tot uiting in de keuze van de financiële instrumenten. Scalable Capital zal alleen beleggen in financiële instrumenten waarvan de onderliggende index op één lijn ligt met deze megatrends.	
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☐ ETC's ☐ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Aandelen		
Megatrends	100%		Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

11. Klimaat

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De Beleggingsstrategieën zijn elk genoemd naar een aandelenallocatie, waarbij de waarde waarop de naamgeving is gebaseerd, slechts representatief is voor een bepaalde bandbreedte van mogelijke aandelenallocatie. - Bij de selectie van financiële instrumenten wordt speciaal rekening gehouden met milieu- en klimaatrisico's. Scalable Capital zal voorrang geven aan beleggingen in financiële instrumenten waarvan de onderliggende index in het bijzonder aandacht besteedt aan ondernemingen, of overheidsemissanten, die ernaar streven hun koolstofemissies te verminderen in overeenstemming met het klimaatakkoord van Parijs.	
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☐ ETC's ☐ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Obligaties	Aandelen	
Climate 60	30% / 50%	50% / 70%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
Climate 80	10% / 30%	70% / 90%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
Climate 100	0% / 10%	90% / 100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

12. Waarde & Dividend

Algemene informatie	Omschrijving	• Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. • De bijzondere aandacht voor de factor Value (waardefactor) komt tot uiting in de selectie van de financiële instrumenten. Scalable Capital zal onder andere beleggen in financiële instrumenten waarvan de onderliggende index gericht is op fundamenteel laag gewaardeerde bedrijven. • De speciale aandacht voor bedrijven met dividenduitkeringen wordt weerspiegeld in de selectie van financiële instrumenten. Scalable Capital zal onder andere beleggen in financiële instrumenten waarvan de onderliggende index gericht is op dividenduitkerende aandelen.	
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☐ ETC's ☐ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Aandelen		
Value & Dividend	100%		Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

13. Value

Algemene informatie	Omschrijving	• Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. • In het kader van factor-gebaseerd beleggen wordt rekening gehouden met kwantitatieve kenmerken van ondernemingen (factoren). De factor Waarde staat voor ondernemingen die op de kapitaalmarkt gunstiger worden gewaardeerd, gemeten aan de hand van fundamentele waarderingscriteria, dan andere ondernemingen in dezelfde regio, sector of algemene activaklasse. • De bijzondere aandacht voor de factor Value (waardefactor) komt tot uiting in de selectie van de financiële instrumenten. Scalable Capital zal alleen beleggen in financiële instrumenten waarvan de onderliggende index is afgestemd op de kapitaalmarktfactor Waarde.	
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☐ ETC's ☐ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Aandelen		
Value	100%		Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

14. BBP Wereldwijd

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De weging van de landen en regio's in de Klantportfolio is gebaseerd op de regionale, reële economische prestatie, het bruto binnenlands product (BBP). In tegenstelling tot een weging volgens de marktkapitalisatie, houdt de weging op basis van het relatieve BBP-rekening met de reële economische bijdrage van de afzonderlijke landen.	
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☐ ETC's ☐ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Aandelen		
GDP Global	100%		Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

15. Risicogestuurde beleggingsstrategieën

Algemene informatie	Omschrijving		- De Risicogestuurde Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een Portfolio-optimalisatiemodel. Naast de rendementskansen en verliesrisico's van de afzonderlijke beleggingscategorieën wordt ook rekening gehouden met de onderlinge afhankelijkheden van de beleggingscategorieën. - De risicomaatstaf die voor de Portfolio-optimalisatie wordt gebruikt, is de zogenaamde Value-at-Risk (VaR). De Risicogestuurde Beleggingsstrategieën worden bepaald door de voor hen relevante VaR en worden daar ook naar genoemd. - De VaR is een statistische risicomaatstaf die veel door banken en verzekeringsmaatschappijen wordt gebruikt. De VaR geeft de waardedrempel aan die, met een bepaalde waarschijnlijkheid, binnen een bepaalde periode niet zal worden overschreden. De door Scalable Capital gebruikte VaR kwantificeert het jaarlijkse verlies dat, met een waarschijnlijkheid van 95%, niet zal worden overschreden (VaR met een tijdsbestek van één jaar en een betrouwbaarheidsniveau van 95%). Bijvoorbeeld, een opgegeven VaR van 12% betekent dat er een waarschijnlijkheid van 95% is dat de waarde van de Klantportfolio in één jaar niet met meer dan 12% zal afnemen. Met andere woorden, een jaarlijkse waardevermindering van meer dan 12% kan zich gemiddeld in één keer in de 20 jaar voordoen (1/20, d.w.z. een waarschijnlijkheid van 5%).					
	Financiële instrumenten		☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's					
Investeringsstrategie	Activaklassen Maximale weging							Benchmark
	Staatsobligaties	Gedekte obligaties (Collateral bonds)	Bedrijfsobligaties	Aandelen	Vastgoed	Grondstoffen	Creditsaldi	
3% VaR	70%	70%	70%	25%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
4% VaR	70%	70%	70%	30%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
5% VaR	70%	70%	70%	35%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
6% VaR	70%	70%	70%	40%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
7% VaR	70%	70%	70%	45%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
8% VaR	70%	70%	70%	50%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)

9% VaR	70%	70%	70%	55%	10%	10%	100%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
10% VaR	70%	70%	70%	60%	10%	10%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
11% VaR	70%	70%	70%	65%	15%	15%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
12% VaR	70%	70%	70%	70%	15%	15%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
13% VaR	70%	70%	70%	75%	15%	15%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
14% VaR	70%	70%	70%	80%	15%	15%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
15% VaR	70%	70%	70%	85%	15%	15%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
16% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
17% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
18% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
19% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
20% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
21% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
22% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
23% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
24% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
25% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

16. Crypto

Algemene informatie	Omschrijving	• Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. • De Beleggingsstrategie voorziet uitsluitend in een toewijzing in cryptovaluta. • Bij de weging binnen de activaklasse cryptovaluta en, indien van toepassing, in relatie tot de totale Klantportfolio wordt onder andere rekening gehouden met het handelsvolume en de marktkapitalisatie per cryptovaluta.	
	Financiële instrumenten	☐ ETF's ☐ ETC's ☒ Andere ETP's	
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)		Benchmark
	Cryptovaluta		
Crypto	100%		WisdomTree Crypto Market ETP (ISIN: GB00BMTP1626)

17. Wereld ESG plus Crypto

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herzielt en zo nodig aanpast. - De Beleggingsstrategieën streven naar een wereldwijd gediversifieerd Portfolio met de respectieve aandelenallocatie - De Beleggingsstrategieën omvatten ook altijd een allocatie in cryptovaluta. Bij de weging binnen de activaklasse cryptovaluta en, indien van toepassing, in relatie tot de totale Klantportfolio wordt onder andere rekening gehouden met het handelsvolume en de marktkapitalisatie per cryptovaluta. - Buiten de beleggingscategorie cryptovaluta zal Scalable Capital voornamelijk beleggen in financiële instrumenten waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-standaarden (environmental, social & governance). - De Beleggingsstrategieën zijn elk genoemd naar een aandelenallocatie, waarbij de waarde waarop de naamgeving is gebaseerd, slechts representatief is voor een bepaalde bandbreedte van mogelijke aandelenallocatie.			
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's			
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)				Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	Cryptovaluta	
World ESG Crypto 0	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	0% / 20%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 10	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	0% / 20%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 20	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	0% / 20%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	0% / 20%	Conservatieve Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	0% / 20%	Gemattigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	0% / 20%	Gemattigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	0% / 20%	Gemattigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	0% / 20%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Crypto 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	0% / 20%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

World ESG Crypto 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 20%	0% / 20%	Groei Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
------------------------	----------	------------	----------	----------	---

18. All-weather met Crypto

Algemene informatie	Omschrijving	- Deze Beleggingsstrategie is gebaseerd op een strategische activa-allocatie, die Scalable Capital naar eigen goeddunken vaststelt, regelmatig herziet en zo nodig aanpast. - De beleggingsstrategie streeft naar brede diversificatie over alle activaklassen met als doel schommelingen in de Klantportfolio te beperken door delen van de Klantportfolio in zoveel mogelijk marktscenario's te gebruiken. - De Beleggingsstrategie voorziet ook in een toewijzing aan cryptovaluta. Bij de weging binnen de activaklasse cryptovaluta en, indien van toepassing, in relatie tot de totale Klantportfolio wordt onder andere rekening gehouden met het handelsvolume en de marktkapitalisatie per cryptovaluta.			
	Financiële instrumenten	☒ ETF's ☒ ETC's ☒ Andere ETP's			
Investeringsstrategie	Activaklassen Weging (min. / max.)				Benchmark
	Obligaties	Aandelen	Grondstoffen	Cryptovaluta	
All-weather Crypto	30% / 50%	30% / 50%	0% / 30%	0% / 25%	Gematigde Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

V. Bijzondere Voorwaarden: Krediet

1. Type krediet

- 1.1.** Door het aangaan van deze kredietovereenkomst ("**Kredietovereenkomst**") verleent Scalable Capital als kredietgever aan de houder van een bij Scalable Capital aangehouden Broker verrekeningsrekening, als kredietnemer, een effectenkrediet conform de Algemene Voorwaarden en deze Bijzondere Voorwaarden: Krediet.
- 1.2.** De kredietnemer kan het effectenkrediet gebruiken door een overschrijding van de verrekeningsrekening ("**toegekende geoorloofde debetstand**").
- 1.3.** De toegekende geoorloofde debetstand op een rekening is een algemene kredietovereenkomst voor consumenten die de kredietnemer in staat stelt om op elk moment en zonder voorafgaand overleg geld van de verrekeningsrekening af te schrijven door transacties te verrichten tot het bedrag van de toegekende geoorloofde debetstand op een rekening ("**Kredietlijn**").

2. Kredietlijn en maximaal kredietbedrag

- 2.1.** Het maximale kredietbedrag (netto kredietbedrag) is gebaseerd op de totale waarde van de Klantportfolio van de kredietnemer (bestaande uit financiële instrumenten op de effectenrekening en creditsaldi) op het moment van de aanvraag, maar is beperkt tot een maximum van EUR 100.000,00.
- 2.2.** De Kredietlijn komt overeen met de actuele Leenwaarde (zoals gedefinieerd in Clausule 11.4) van het onderpand dat door de kredietnemer als pandgever is verstrekt in overeenstemming met Clausule 11; de Kredietlijn wordt echter beperkt door het maximale kredietbedrag in overeenstemming met Clausule 2.1. De momenteel beschikbare Kredietlijn houdt rekening met een buffer op de Kredietwaarde en de reeds gebruikte Kredietlijn en wordt weergegeven in het Klantengedeelte van de kredietnemer.
- 2.3.** Voor zover het door de kredietnemer opgenomen krediet de Kredietlijn overschrijdt, dient de kredietnemer op verzoek van Scalable Capital het bedrag waarmee het daadwerkelijk opgenomen krediet de Kredietlijn overschrijdt binnen een termijn van 14 dagen terug te betalen of Scalable Capital voor het overeenkomstige bedrag aanvullend onderpand te verstrekken overeenkomstig Clausule 11. Deze verplichting bestaat totdat de Leenwaarde van de verpande effecten en dus de beschikbare Kredietlijn gelijk is aan of hoger is dan het bedrag van het gebruikte krediet.

3. Opzettelijke beperking

Het effectenkrediet dient uitsluitend voor het verlenen van beleggingsdiensten. De Kredietlijn mag niet worden gebruikt om grond of eigendom (inclusief woningen) te verwerven of te behouden. Dit verbod is ook van toepassing op het verwerven of behouden van rechten die equivalent zijn aan onroerend goed (bijv. erfelijke bouwrechten (*Erbbaurechte*)) en op het vermijden van veilingen van onroerend goed, met inbegrip van verdelingsveilingen (*Teilungsversteigerung*).

4. Rente op het effectenkrediet

- 4.1.** De kredietnemer moet rente betalen voor de duur en het bedrag van het feitelijke gebruik van het krediet, d.w.z. voor de feitelijke debetstand op de rekening door de kredietnemer. De rente wordt achteraf gefactureerd bij het volgende periodieke balansafschrift (per kwartaal) en afgeschreven van de verrekeningsrekening. Afgezien van de debetrente zijn er geen andere kosten voor het gebruik van het krediet.

- 4.2.** De respectievelijke debetrentevoet voor de toegekende geoorloofde debetstand staat vermeld in de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten (beschikbaar op de website of via de mobiele apps van Scalable Capital). Zij is variabel overeenkomstig de volgende bepalingen.
- 4.2.1.** Aanpassingen zijn gebaseerd op wijzigingen in de rentevoet van de Europese Centrale Bank voor basisherfinancieringstransacties ("**ECB-rentevoet**"), waarbij het respectieve verschil tussen de respectieve toepasselijke debetrentevoet en de respectieve ECB-rentevoet als basis moet worden genomen ("**Equivalentieverhouding**"). Deze Equivalentieverhouding is 8 procentpunten voor de toegekende geoorloofde debetstand.
- 4.2.2.** Scalable Capital beoordeelt de meest recent gepubliceerde ECB-rentevoet op de eerste bankwerkdag van elke maand ("**Beoordelingsdag**"). Indien de laatst gepubliceerde ECB-rentevoet op de Beoordelingsdag ten minste 0,05 procentpunt hoger is dan de ECB-rentevoet op de voorgaande Beoordelingsdag, is Scalable Capital gerechtigd de respectieve debetrentevoet te verhogen met maximaal de wijziging in de ECB-rentevoet. Als de laatst gepubliceerde ECB-rentevoet lager is dan de laatst geldende ECB-rentevoet en de overeengekomen Equivalentieverhouding wordt overschreden, is Scalable Capital verplicht de respectieve debetrente te verlagen, ten minste totdat de Equivalentieverhouding is hersteld.
- 4.2.3.** Als Scalable Capital haar recht om de debet rentevoet te verhogen niet uitoefent of dit niet volledig doet, kan Scalable Capital de niet uitgeoefende verhoogde debet rentevoet op elk moment compenseren totdat de overeengekomen Equivalentieverhouding is hersteld. Dit geldt ook als de Equivalentieverhouding voor de toegekende geoorloofde debetstand conform Clausule 4.2.1 niet volledig is uitgeput op het moment dat de kredietovereenkomst is afgesloten. Indien Scalable Capital eerder niet of niet volledig gebruik heeft gemaakt van diens recht om de debetrentevoet te verhogen, hoeft deze de respectieve debetrentevoet slechts te verlagen totdat de overeengekomen Equivalentieverhouding is hersteld.
- 4.2.4.** Scalable Capital zal verhogingen en verlagingen van de respectievelijke debetrentevoet doorvoeren met ingang van de eerste dag van de eerstvolgende maand na de Beoordelingsdag die tot de verhoging of verlaging leidt.
- 4.2.5.** Daarnaast kan de debetrentevoet veranderen in het geval van een wijziging van Broker model tegen de tijd dat een dergelijke wijziging van Broker model van kracht wordt als een andere debetrentevoet van toepassing is voor het betreffende Broker model in overeenstemming met de toepasselijke Lijst van Prijzen en Diensten.
- 4.2.6.** Scalable Capital informeert de kredietnemer vooraf over elke wijziging in de debetrentevoet, met vermelding van de respectieve ECB-rentevoet. De informatie wordt op het rekeningafschrift vermeld.

5. Debetrente (totale kosten)

Het bedrag van de te betalen rente wordt bepaald door het bedrag en de duur van het respectieve gebruik van de Kredietlijn en wordt berekend op basis van het toepasselijke rentepercentage. Afgezien van de debetrente worden er geen andere kosten gemaakt.

6. Vertragsrente

- 6.1.** Indien de kredietnemer in verzuim is met de betalingsverplichtingen uit de Kredietovereenkomst, is deze een vertragsrente verschuldigd ter hoogte van de wettelijke vertragsrente. Er kunnen betalingsverplichtingen ontstaan, bijvoorbeeld als Scalable Capital de Kredietovereenkomst geheel of gedeeltelijk beëindigt. De

vertragsrente is 5 procentpunten boven de basisrente per jaar (Sectie 288 (1) van het Duitse Burgerlijk Wetboek). De basisrente wordt elk jaar op 1 januari en 1 juli vastgesteld door de Deutsche Bundesbank en wordt door de Deutsche Bundesbank gepubliceerd in het Duitse staatsblad (*Bundesanzeiger*) en op diens website (www.bundesbank.de). Op verzoek zal Scalable Capital de op dat moment geldende vertrags- en basisrente verstrekken.

- 6.2.** In individuele gevallen, kan Scalable Capital mogelijk een hoger verlies aantonen of de kredietnemer kan een lager verlies aantonen. In dit geval heeft Scalable Capital recht op een compensatie ter hoogte van het bewezen bedrag.

7. Het herroepingsrecht van de kredietnemer indien een geoorloofde debetstand op een rekening is verleend

Bij het afsluiten van de Kredietovereenkomst heeft de kredietnemer een herroepingsrecht, waarover de kredietnemer hieronder wordt geïnformeerd. Als er meer dan één persoon gerechtigd is tot herroeping, heeft elke persoon recht op het herroepingsrecht. De kennisgeving van het herroepingsrecht wordt behandeld in Clausule 5 van de Europese Consumentenkredietinformatie voor toegestane debetstanden (Sectie A., Hoofdstuk VIII).

8. Recht van de kredietnemer om het krediet op elk moment terug te betalen

De kredietnemer mag diens verplichtingen onder de Kredietovereenkomst te allen tijde geheel of gedeeltelijk vereffenen. In het bijzonder kan de kredietnemer het gebruikte krediet geheel of gedeeltelijk terugbetalen door betalingen te doen op de verrekeningsrekening. Er zijn geen kosten voor vervroegde aflossing.

9. Contractduur

De looptijd van het effectenkrediet is niet beperkt.

10. Beëindiging van de Kredietovereenkomst

10.1. Beëindigingsrechten van de kredietnemer

De kredietnemer kan de Kredietovereenkomst zonder opzegtermijn geheel of gedeeltelijk beëindigen.

10.2. Beëindigingsrechten van Scalable Capital

- 10.2.1.** Scalable Capital kan de Kredietovereenkomst zonder opzegtermijn geheel of gedeeltelijk beëindigen.

10.2.2. Beëindiging in geval van een onjuiste kredietwaardigheidsbeoordeling

Scalable Capital mag de Kredietovereenkomst niet beëindigen uitsluitend op grond van het feit dat de door de kredietnemer voorafgaand aan het sluiten van de overeenkomst verstrekte informatie onvolledig was, of omdat de beoordeling van de kredietwaardigheid van de kredietnemer niet naar behoren is uitgevoerd; dit geldt niet indien de beoordeling van de kredietwaardigheid gebrekkig was omdat de kredietnemer voor Scalable Capital relevante informatie voor de beoordeling van de kredietwaardigheid bewust heeft achtergehouden of vervalst.

10.3. Vorm van beëindiging

De beëindiging moet in schriftelijke vorm gedaan worden. Bovendien kan de kredietnemer een opzegging doen in het Klantengedeelte van het Platform.

10.4. Verrekening in geval van beëindiging

Scalable Capital zal bij de uitoefening van het beëindigingsrecht rekening houden met de legitieme belangen van de kredietnemer. In geval van opzegging door Scalable Capital zonder opzegtermijn, zal Scalable Capital de kredietnemer een redelijke termijn gunnen om het krediet terug te betalen.

11. Onderpand

11.1. De bepalingen van deze Clausule 11 vormen een aanvulling op de bepalingen van Clausule 11 van de Bijzondere Voorwaarden: Kasbeheer (Sectie C., Hoofdstuk I.). In het geval van tegenstrijdigheden tussen de bepalingen van Clausule 11 en de bepalingen van Clausule 11 van de Bijzondere Voorwaarden: Kasbeheer (Sectie C, Hoofdstuk I.), hebben de bepalingen van deze Clausule 11 voorrang.

11.2. In pand gegeven activa

11.2.1. Verpanding van effecten

De lener verpand de effecten die op het moment van het sluiten van de kredietovereenkomst of in de toekomst op de effectenrekening bij Scalable Capital worden gehouden. Het pandrecht strekt zich ook uit tot rente- en dividendcoupons en verlengingscoupons (*Erneuerungsscheine*) en inschrijvingsrechten en aanpassingsaandelen (*Berichtigungsaktien*) met betrekking tot aandelen.

Het volgende valt niet onder het pandrecht:

- effecten in bewaring in het buitenland (d.w.z. buiten Duitsland) (met inachtneming van Clausule 11.2.2),
- aandelen uitgegeven door Scalable Capital zelf, winstdeelname rechten, winstdeelname en gesecuritiseerde en niet-gesecuritiseerde achtergestelde schulden van Scalable Capital.

11.2.2. Overdracht van leverings- en afkoopvorderingen

De kredietnemer draagt hierbij de leverings- en afkoopvorderingen over met betrekking tot de effecten die geboekt worden op het ogenblik van het afsluiten van de Kredietovereenkomst of in de toekomst. Hieronder vallen ook effecten die in het buitenland in bewaring zijn gegeven.

11.2.3. Orderinstrumenten

Orderinstrumenten op de effectenrekening worden blanco onderschreven door de kredietnemer.

11.3. Doelstelling van het pandrecht

Het pandrecht dient ter waarborging van van alle huidige en toekomstige, voorwaardelijke of onvoorwaardelijke vorderingen die Scalable Capital op grond van deze Kredietovereenkomst op de kredietnemer kan hebben.

Mocht de Kredietovereenkomst nietig, effectief betwist, herroepen of om andere redenen ineffectief of niet-afdwingbaar zijn, dan zijn alle daaruit voortvloeiende contractuele en wettelijke vorderingen van Scalable Capital op de Kredietnemer ook gedekt.

11.4. Leenwaarde

Scalable Capital berekent een Leenwaarde op basis van de verpande activa in de zin van Clausule 11.2 en in overeenstemming met de actuele leenrentetabel (beschikbaar op de Website van Scalable Capital). Om de Leenwaarde te berekenen, past Scalable Capital risicogerelateerde kortingen toe die het gevolg kunnen zijn van concentratierisico's op portfolioniveau of individuele risico's op het niveau van de

verpande activa. Effecten die niet in de tabel met uitleentarieven staan, krijgen een uitleentarieff van 0%. Scalable Capital is gerechtigd om de uitleentarieven, de waardering van de verpande activa en de berekening van de Leenwaarde met ingang van de toekomst te wijzigen indien vereist door de wetgeving van bankentoezichthouders.

12. Realisatie van onderpand

12.1. Scalable Capital is gerechtigd de verpande activa te gelde te maken indien de kredietnemer in verzuim is met de verschuldigde betalingen op de vorderingen die door het pand ingevolge Clausule 11 zijn gedekt. Dit is ook het geval als de lener het vereiste bedrag overeenkomstig Clausule 2.3 niet betaalt of na 14 dagen geen verder onderpand ter hoogte van het overeenkomende bedrag verstrekt. Scalable Capital zal de verpande activa slechts te gelde maken voor zover dit nodig is om de openstaande vorderingen te voldoen. Bij het selecteren en realiseren van het onderpand zal Scalable rekening houden met de legitieme belangen van de kredietnemer.

12.2. Scalable Capital zal de klant waarschuwen voor een op handen zijnde te gelde making van het onderpand door een respijtp periode van één maand in te stellen, tenzij een dergelijke waarschuwing onredelijk is. De waarschuwing kan reeds worden verstrekt in het verzoek om terugbetaling of het verstrekken van verdere zekerheden in overeenstemming met Clausule 2.3 zin 1. In het bijzonder is de waarschuwing onredelijk als de lener categorisch en onherroepelijk weigert de verschuldigde betalingen te doen.

12.3. De kredietnemer moet de kosten en uitgaven dragen in verband met het te gelde maken van het verstrekte onderpand. Dergelijke kosten en uitgaven zullen van de verrekeningsrekening worden afgeschreven.

13. Teruggave, vrijgave van onderpand

13.1. De bepalingen van deze Clausule 13 hebben voorrang op de bepalingen van Clausule 13 van de Bijzondere Voorwaarden: Kasbeheer (Sectie C., Hoofdstuk I.).

13.2. Nadat Scalable Capital diens door het pand gedekte vorderingen heeft voldaan, moet deze de in pand gegeven activa en eventuele meeropbrengsten teruggeven aan de rekeninghouder. Dit geldt niet als een derde partij recht heeft op de verpande activa.

13.3. Zelfs voordat haar vorderingen die door het onderpand zijn veiliggesteld volledig zijn voldaan, is Scalable Capital verplicht, op verzoek, de aan haar verpande activa evenals andere aan haar verstrekte zekerheden naar eigen inzicht gedeeltelijk of geheel vrij te geven aan de lener (of, in het geval van zekerheden die door een derde partij zijn verstrekt, aan deze derde partij) indien de Leenwaarde van alle zekerheden hoger is dan

110%

van de gedekte vorderingen van Scalable Capital op een meer dan tijdelijke basis.

Bij de selectie van het vrij te geven onderpand zal Scalable Capital rekening houden met de legitieme belangen van de kredietnemer.

14. Kennisgeving aan de kredietnemer in geval van een toegekende geoorloofde debetstand debetstand op een rekening

Scalable Capital is verplicht om de Kredietnemer met regelmatige tussenpozen in kennis te stellen van de volgende informatie die relevant is voor de Kredietovereenkomst bij gebruikmaking van de Kredietlijn:

- a) de exacte periode waarop de informatie betrekking heeft;

- b) de datum en het bedrag van het krediet dat de kredietnemer tijdens deze periode heeft gebruikt;
- c) het saldo en datum van de vorige kennisgeving;
- d) het nieuwe saldo;
- e) datum en bedrag van terugbetalingen door de kredietnemer;
- f) de toegepaste debetrentevoet.

Deze informatie kan worden vermeld op de rekeningafschriften.

15. De kredietnemer adviseren

15.1. Indien het effectenkrediet dat onder een toegekende geoorloofde debetstand op een rekening gemiddeld 75% van het overeengekomen maximale kredietbedrag zonder onderbreking overschrijdt gedurende een periode van drie opeenvolgende rekeningafschriften, d.w.z. zes maanden, zal Scalable Capital de kredietnemer advies geven over mogelijke kosteneffectieve alternatieven voor het gebruik van de geoorloofde debetstand op een rekening en over de mogelijke gevolgen van een verdere debetstand op een rekening en zal Scalable Capital de kredietnemer zo nodig doorverwijzen naar passende adviesdiensten in tekstvorm.

15.2. Het advies vindt plaats in de vorm van een persoonlijk gesprek, waarvoor communicatiemiddelen op afstand (bijv. telefoon) kunnen worden gebruikt. Indien de kredietnemer het adviesaanbod niet accepteert of als er geen overeenkomst wordt gesloten voor een geschikt, kosteneffectiever financieel product, zal Scalable Capital opnieuw advies aanbieden als de voorwaarden zoals uiteengezet in Clausule 15.1 opnieuw zijn vervuld, tenzij de kredietnemer uitdrukkelijk heeft verklaard geen verdere bijbehorende adviesaanbiedingen wenst te ontvangen.

D. Uitvoeringsbeleid

1. Toepassingsgebied

- 1.1.** Dit Uitvoeringsbeleid beschrijft de uitvoeringskanalen en handelsplatformen via welke Scalable Capital handelsorders uitvoert voor particuliere klanten voor de verschillende typen financiële instrumenten. Volgens een analyse van Scalable Capital leiden deze uitvoeringskanalen en -locaties doorgaans tot de best mogelijke uitvoering voor de klant. Dit betekent echter niet dat het best mogelijke resultaat zal worden bereikt voor elke individuele order in elk specifiek geval.
- 1.2.** Dit Uitvoeringsbeleid is van toepassing op de uitvoering van handelsorders binnen het kader van de Broker en Wealth (vermogensbeheer).

2. Uitvoering van handelsorders

- 2.1.** Scalable Capital voert handelsorders uit door middel van principal broking of vaste-prijstransacties.
- 2.2.** Principal broking betekent dat Scalable Capital handelsorders in eigen naam uitvoert voor rekening van de klant.
- 2.3.** Vaste prijstransactie (fixed-price) betekent dat Scalable Capital handelsorders uitvoert als koper of verkoper van financiële instrumenten met de klant tegen een vaste of bepaalde prijs voor eigen rekening. Scalable Capital brengt de klant de overeengekomen prijs in rekening, plus een afwikkelingsvergoeding indien van toepassing, plus - in het geval van rentedragende obligaties - de opgebouwde rente.

3. Combinatie van handelsorders

Scalable Capital kan handelsorders voor verschillende klanten samenvoegen ("**Verzamelorder**"). Verzamelorders maken kostenefficiënte handel in effecten mogelijk en zijn daarom in beginsel ook voordelig voor de klant. Verzamelorders kunnen echter ook nadelig zijn voor de individuele klant. Ze kunnen bijvoorbeeld een negatieve invloed hebben op de marktprijs of leiden tot een verminderde toewijzing voor de individuele klant als gevolg van een te grote orderwaarde. In het laatste geval heeft Scalable Capital beginselen vastgesteld voor een correcte toewijzing van orders.

4. Inschakeling van intermediaire commissiionairs

Scalable Capital kan één of meer tussenliggende commissieagenten instrueren om een handelsorder uit te voeren als onderdeel van de 'principal broking' activiteiten. Scalable Capital voldoet aan diens verplichting van de best mogelijke uitvoering door de nodige zorgvuldigheid te betrachten bij de selectie van dergelijke intermediaire commissiionairs.

5. Criteria voor het bepalen van de beste uitvoering ('best-execution')

5.1. Uitvoeringscriteria en weging

Bij het bepalen van dit Uitvoeringsbeleid heeft Scalable Capital rekening gehouden met de volgende criteria met de weging die telkens is aangegeven:

Uitvoeringscriteria	Weging
Prijs van het financiële instrument	Hoofdcriteria

Alle kosten in verband met de uitvoering van de order	
Snelheid van orderuitvoering	Aanvullende criteria
Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling	
Omvang en aard van de orderuitvoering	
Alle andere overwegingen die relevant zijn voor de orderuitvoering.	

5.2. Betekenis van de criteria

a) Prijs van het financiële instrument

Dit is de prijs waartegen het financiële instrument kan worden gekocht of verkocht. De prijskwaliteit van een handelsplatform wordt sterk beïnvloed door de liquiditeit, maar ook door de structuur van het prijsbepalingsproces. Het type prijsbepalingsproces hangt bijvoorbeeld af van de vraag of de prijs wordt bepaald door een veiling of via een neutrale marktdeelnemer, bijv. een lead broker (ordergestuurde markt) of dat er een market maker bij betrokken is (koersgestuurde markt).

De spreads, d.w.z. het verschil tussen de hoogste prijs die wordt geboden voor aankopen en de laagste prijs die wordt aangeboden voor verkopen, evenals de omvang van de verhandelbare orders en dus de marktliquiditeit, worden gebruikt als indicator voor de prijskwaliteit.

b) Alle kosten in verband met de uitvoering van de order

De kosten die verband houden met de orderuitvoering, die door de klant worden gedragen, omvatten bijvoorbeeld commissies, handels- en transactiekosten die afhankelijk zijn van het handelsplatform, toegangskosten, evenals clearing- en afwikkelingskosten. Samen met de prijs van het financiële instrument vormen ze de "**Totale Kosten**".

c) Snelheid van orderuitvoering

Dit verwijst naar de periode vanaf ontvangst van de handelsorder totdat deze kan worden uitgevoerd op het handelsplatform. De snelheid van een handelsplatform wordt grotendeels bepaald door het type marktmodel.

d) Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling

De waarschijnlijkheid van uitvoering verwijst naar de waarschijnlijkheid waarmee een order van een specifieke omvang daadwerkelijk kan worden uitgevoerd op een handelsplatform. De kans op uitvoering hangt voornamelijk af van de liquiditeit van het handelsplatform en wordt ook beïnvloed door het bestaande marktmodel.

e) Omvang en aard van de orderuitvoering.

Bij het plaatsen van een order kan de klant verschillende ordertypes specificeren (bijv. markt- of limietorders, stop-loss of stop-buy-orders). Daarom worden alleen handelsplatformen in aanmerking genomen die het respectieve ordertype aanbieden.

- f) Alle andere overwegingen die relevant zijn voor de uitvoering van de order.

Andere relevante overwegingen zijn onder andere handelsuren, handelsmonitoring, klachtenbeheer, informatie voor klanten, circuit breaks, diversificatie, tegenpartij-risico, marktinvoled, clearing en afwikkeling.

5.3. Weging van de criteria

De weging van de bovengenoemde criteria is door Scalable Capital vastgesteld op een manier die ervoor zorgt dat het best mogelijke resultaat voor de klant is gebaseerd op de totale kosten. Daarom worden de prijs van het financiële instrument en alle kosten die gepaard gaan met de uitvoering van de order als belangrijkste criteria gebruikt. Als dit niet duidelijk aangeeft welk handelsplatform de voorkeur geniet, kunnen een of meer aanvullende criteria worden gebruikt.

5.4. Handelsplatformen

De volgende plaatsen van uitvoering zijn beschikbaar voor het uitvoeren van handelsorders:

- a) European Investor Exchange ("**EIX**"): De European Investor Exchange is een handelsplatform van de Hannover Stock Exchange (Niedersächsische Börse zu Hannover, An der Börse 2, 30159 Hannover, Duitsland).
- b) gettex: Dit is het handelsplatform van de beurs van München (Bayerische Börse AG, Karolinenplatz 6, 80333 München, Duitsland).
- c) Xetra®: Dit is het handelsplatform van de Beurs van Frankfurt (Deutsche Börse AG, 60485 Frankfurt am Main, Duitsland)
- d) Scalable Capital kan de klant de optie bieden om andere uitvoeringsplatformen te selecteren voor de uitvoering van een specifieke handelsorder.
- e) Daarnaast kunnen handelsorders ook buiten handelsplatformen worden uitgevoerd in otc-handel, in overeenstemming met Clausule 6 hieronder.

Aangezien Scalable Capital geïnteresseerd is in de efficiënte en kosteneffectieve uitvoering van handelsorders onder aantrekkelijke voorwaarden ten behoeve van de klant, zijn de aangeboden handelsplatformen beschikbaar voor de klant. Dit is in overeenstemming met de vereiste om het best mogelijke resultaat voor de klant te bereiken. Afhankelijk van het financiële instrument, de tijd en/of andere belangrijke factoren, indien van toepassing, kan één of meer van de aangeboden uitvoeringsplatformen niet beschikbaar zijn, alleen beschikbaar zijn in elektronische handel of alleen beschikbaar zijn als een handelsorder per e-mail wordt geplaatst. De keuze van de plaatsen van uitvoering stelt Scalable Capital in staat om diens uitgaven en kosten (met name vergoedingen en kosten van de plaats van uitvoering, kosten voor clearing en afwikkeling en andere vergoedingen betaald aan derden in het kader van de orderuitvoering) te beperken om de Totale Kosten zo laag mogelijk te houden ten voordele van de klant.

6. Uitvoering buiten de handelsplatformen

- 6.1.** Scalable Capital kan handelsorders over het algemeen ook buiten handelsplatformen uitvoeren in de zogenaamde 'over-the-counter handel' ('otc-**handel**'). Otc-handel komt

ook voor bij de uitvoering in de vorm van vaste-prijstransactie, bij de saldering van orders voor de aankoop en verkoop van hetzelfde financiële instrument of bij de handel in fondsaandelen via de respectieve fondsmaatschappijen door uitgifte of aandelen tegen de uitgifteprijs of terugbetaling tegen de terugbetalingsprijs.

- 6.2.** Scalable Capital voldoet aan diens best-execution-verplichting buiten de handelsplatformen om, met name door gebruik te maken van marktgegevens om de prijs van dat financiële instrument in te schatten en, waar mogelijk, door deze te vergelijken met de prijzen van soortgelijke of vergelijkbare financiële instrumenten. Scalable Capital zal regelmatig nagaan of de prijzen die het vastlegt bij transacties met een vaste prijs passend zijn.
- 6.3.** De uitgifte en terugbetaling van fondsaandelen via de respectieve fondsmaatschappij zijn niet onderworpen aan best-execution.
- 6.4.** De klant stemt in met de uitvoering van handelsorders op de otc-handel.

7. Voorrang van instructies van de klant

Als de klant Scalable Capital instrueert over aan welke van de door Scalable Capital aangeboden uitvoeringsplatformen de handelsorder moet worden uitgevoerd, heeft deze instructie voorrang op de andere bepalingen van dit uitvoeringsbeleid. Indien Scalable Capital de handelsorder uitvoert in overeenstemming met de instructies, voldoet Scalable Capital aan diens verplichting van best mogelijke uitvoering. Dit geldt ook wanneer een beter resultaat zou zijn behaald door de andere bepalingen van dit uitvoeringsbeleid van Scalable Capital toe te passen.

8. Diversen

- 8.1.** Scalable Capital kan fracties van financiële instrumenten verwerven of verkopen voor rekening van de klant. Scalable Capital kan fractionele handel beperken tot bepaalde handelsplatformen. Elektronische fractionele handel in het kader van Beleggingsplannen is mogelijk op de plaats van uitvoering onder Clausule 5.4 a).
- 8.2.** Als gevolg van systeemstoringen, marktverstoringen of uitzonderlijke marktomstandigheden kan het in zeldzame omstandigheden noodzakelijk zijn van dit Uitvoeringsbeleid af te wijken. Zelfs in deze omstandigheden is Scalable Capital verplicht om te handelen in het beste belang van diens klanten.
- 8.3.** Scalable Capital beoordeelt regelmatig de kwaliteit van de uitvoering om ervoor te zorgen dat handelsorders worden uitgevoerd om het best mogelijke resultaat te behalen. Scalable Capital kan interne en externe systemen gebruiken om de kwaliteit van de uitvoering te beoordelen.
- 8.4.** Dit Uitvoeringsbeleid wordt door Scalable Capital ten minste eenmaal per jaar geëvalueerd. Tevens zal een evaluatie plaatsvinden indien Scalable Capital kennisneemt van een wezenlijke verandering die tot gevolg kan hebben dat een uitvoering met het best mogelijke resultaat niet langer gegarandeerd is.

E. Lijst van Prijzen en Diensten

I. Account

Accountbeheer	EUR 0,00
Rente op creditsaldi	Variabele rente op creditsaldi, berekend op kwartaalbasis. U kunt de toepasselijke rentevoeten op creditsaldi vinden op de website en/of via de mobiele apps van Scalable Capital.
Kasbeheer	Vergoedingen voor Kasbeheer, per kwartaal berekend. U kunt de toepasselijke bewaarkosten vinden op de website en/of via de mobiele apps van Scalable Capital.
Depositogarantie	Deposito's zijn beschermd onder de wettelijke depositogarantie tot een bedrag van EUR 100.000 per deposant per bank. Meer informatie is te vinden in de informatiedocumenten van de respectieve trustee-banken, die Scalable Capital op haar website beschikbaar stelt.

II. Effectenrekening

Beheer van effectenrekeningen	EUR 0,00
Overdracht van effecten	EUR 0,00 plus eventuele kosten van derden
Uitoefening van derivaten, winstbewijzen, conversie- of inschrijvingsrechten	EUR 9,99 plus eventuele kosten van derden
Toegangskaarten algemene vergadering (indien van toepassing incl. inschrijving in het namenregister)	EUR 9,99 plus eventuele kosten van derden, incl. btw
Wijziging van depot, land of type depot	EUR 24,99 plus eventuele kosten van derden

III. Broker

Vergoedingen voor de Principal broking		FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
Vast tarief	terugkerend	EUR 0,00	EUR 2,99 per maand / EUR 35,88 per jaar jaarlijks gefactureerd vooraf betaald	EUR 4,99 per maand maandelijks vooraf gefactureerd

Aandelen, ETF's, ETC's of andere ETP's	per Beleggingsplan uitvoering		EUR 0,00	
	per afzonderlijke handelsorde r	Op EIX en gettex	EUR 0,99	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 voor ordervolume onder EUR 250
		op overige Duitse Handelsplaf tformen	tot EUR 3,99 + Handelsplatform-vergoeding van maximaal 0,01%, met een minimum van EUR 1,50	
Crypto-ETP's	per Beleggingsplan uitvoering		EUR 0,00 + 0,99% Spreadtoeslag	EUR 0,00 + 0,69% Spreadtoeslag
	per afzonderlijke handelsorde r	Op EIX en gettex	0,99 EUR + 0,99% Spreadtoeslag	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 voor ordervolume onder EUR 250 + 0.69% Spreadtoeslag
		op overige Duitse handelsplaf tformen Handelsplaf tformen	tot EUR 3,99 + 0.99% Spreadtoeslag + Handelsplatform-verg oeding van maximaal 0,01%, met een minimum van EUR 1,50	tot EUR 3,99 + 0.69% Spreadtoeslag + Handelsplatform-vergoeding van maximaal 0,01%, met een minimum van EUR 1,50
Fondsen (excl. ETF's en ELTIF's)	per Beleggingsplan uitvoering		EUR 0,00 + tot 5% fondstoeslag	
	per afzonderlijke handelsorde r	Op EIX en gettex	EUR 0,99 + tot 5% fondstoeslag	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 voor ordervolume onder EUR 250 + tot 5% fondstoeslag
		op overige Duitse Handelsplaf tformen	tot EUR 3,99 + tot 5% fondstoeslag + Handelsplatform-vergoeding van maximaal 0,01%, met een minimum van EUR 1,50	

ELTIF's	ELTIF-toeslag op terugkerend Vast tarief		tot 2% van de intrinsieke waarde (NAV) per jaar maandelijks gefactureerd (pro rata indien van toepassing)	
	per Beleggingsplan uitvoering		EUR 0,00 + tot 5% ELTIF-toeslag	
	per afzonderlijke handelsorder		EUR 0,99 + tot 5% ELTIF-toeslag	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 voor ordervolume onder EUR 250 + tot 5% ELTIF-toeslag
	Voor ELTIF's de zijn aangemerkt als "PRIME" (PRIME ELTIF's) zijn de volgende bijzondere voorwaarden van toepassing tot nader order. Deze bijzondere voorwaarden zijn onderhevig aan wijzigingen of annulering zonder voorafgaande kennisgeving.			
	ELTIF-toeslag op terugkerende Vast tarief		tot 0% van de intrinsieke waarde (NAV) per jaar	
	per Beleggingsplan uitvoering		EUR 0,00	
	per afzonderlijke handelsorder		EUR 0,99	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 voor ordervolume onder EUR 250
Derivaten	per afzonderlijke handelsorder		tot EURO 9,99 + tot 0,99% Spreadtoeslag	
	Voor derivaten die zijn aangemerkt als "PRIME" (PRIME Derivaten) zijn de volgende bijzondere voorwaarden van toepassing tot nader order. Deze bijzondere voorwaarden zijn onderhevig aan wijzigingen of annulering zonder voorafgaande kennisgeving.			
	per afzonderlijke handelsorder	op gettex	EUR 0,99	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 EUR voor ordervolume onder EUR 250
Obligaties	per Beleggingsplan uitvoering		EUR 0,00 + tot 5% spreadtoeslag	
	per afzonderlijke handelsorder	Op EIX en gettex	EUR 0,99 + tot 5% Spreadtoeslag	EUR 0,00 voor ordervolume vanaf EUR 250 EUR 0,99 EUR voor ordervolume onder EUR 250 + tot 5% spreadtoeslag
		op overige Duitse handelsplatformen Handelsplatformen	EUR 3,99 + tot 5% spreadtoeslag + Handelsplatform-vergoeding van maximaal 0,01%, met een minimum van EUR 1,50	

Overige kosten	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
Storting via Instant (Verhoging van het creditsaldo voor effectenaankopen op basis van SEPA-incassotransacties die hun valutadatum nog niet hebben bereikt)	0,99% van stortingsbedrag tot maximaal EUR 5.000, elke extra euro gratis	0,69% van het investeringsbedrag tot EUR 5.000, elke extra euro kostenvrij	
Het verzenden van contractnotities per e-mail naar derden (bijv. naar compliance-afdelingen)	-	-	EUR 0,00

Promoties en bijzondere voorwaarden (bijv. PRIME-producten)	De respectievelijke partners, producten en (indien van toepassing) verdere bijzondere voorwaarden zijn te vinden op de website en/of de Mobile Apps van Scalable Capital.
--	---

IV. Vermogensbeheer (Wealth)

Vergoeding voor financieel vermogensbeheer	
Het bedrag van de vergoeding van de volgende hogere volumeband geldt alleen voor het gedeelte van de klantportfolio dat binnen deze volumeband valt.	
EUR 100.000 of minder	0,75% per jaar
Meer dan EUR 100.000	0,69% per jaar
Meer dan EUR 500.000	0,49% per jaar
Berekeningsbasis	Gemiddelde marktwaarde van de Klantportfolio onder beheer op waarderingsdagen.
Factureringsperiode	Kalendermaand (pro rata indien van toepassing).
Factureringsquotiënt	Aantal kalenderdagen in de Factureringsperiode gedeeld door het aantal kalenderdagen in het kalenderjaar
Vervaldatum	Met het einde van de respectievelijke Factureringsperiode

V. Krediet

Toegestane debetstand (Krediet)	Variabele debetrente, op kwartaalbasis in rekening gebracht. Je vindt de geldende debetrente op de website en/of via de Mobile Apps van Scalable Capital.
--	---

VI. Wisselkoers voor transacties in vreemde valuta

Valutaconversie	Transacties in vreemde valuta worden omgezet naar EUR. Conversie is gebaseerd op de toepasselijke koop- of verkoopkoers van de respectieve valuta plus een toeslag of minus een korting. De conversie kan worden uitgevoerd door Scalable Capital of een derde partij, zoals een tussenkomen bewaarnemer.
------------------------	---

CLIENT DOCUMENTATION

Table of Contents

A. Pre-contractual Information	2
I. Information about Scalable Capital and its services	2
II. Distance Marketing Information	7
III. Notice of the Right of Withdrawal	15
IV. Dealing with Conflicts of Interest	19
V. Cost transparency for securities transactions	22
VI. Data protection	26
VII. Complaints	27
VIII. European Consumer Credit Information for overdraft facilities	28
B. General Terms and Conditions	35
C. Special Terms and Conditions	46
I. Cash Management	46
II. Securities transactions	58
III. Broker	65
IV. Wealth	73
V. Credit	97
D. Execution Policy	103
E. List of Prices and Services	107

NOTE: This Client Documentation is made available to the client before the contract is entered into. As the content of this Client Documentation is amended from time to time, in particular to comply with statutory or other regulatory requirements, the most recent version of the Client Documentation is always available on the website of Scalable Capital GmbH.

AS AT: July 2025

A. Pre-contractual Information

Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") is an investment firm whose main business (within the scope of regulatory authorisations) is the provision of investment services and related transactions. Where necessary, this pre-contractual information distinguishes between the different services offered by Scalable Capital.

I. Information about Scalable Capital and its services

1. **Name:** Scalable Capital GmbH.

2. **Address:** Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany.

3. **Services:** Scalable Capital offers the following services for its clients:

- **Broker:** Trading of financial instruments on various execution venues in the form of individual orders or savings plans ("**Broker**");
- **Wealth:** Individual financial portfolio management with a broad selection of investment strategies ("**Wealth**");
- **Credit:** Securities-based credit in the form of an open-ended overdraft facility that can be terminated at any time;
- Execution of trade orders within the scope of the Broker and of Wealth:
 - **Principal broking business:** Scalable Capital executes trade orders in its own name for the account of the client;
 - **Fixed-price transactions:** Scalable Capital executes trade orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account;
- **Clearing accounts:** Clearing accounts within Broker and Wealth in the form of accepting and holding client funds in open omnibus trust accounts with other credit institutions and with qualifying money market funds;
- **Securities accounts:** Securities accounts within the scope of Broker and Wealth for the safe custody and management of financial instruments (safe custody of securities).

Please refer to the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital) for details of the nature, functioning and risks of these services.

4. **Types of financial instruments:** Please refer to the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital) for details on the nature, functioning and risks of the different types of financial instruments. The financial instruments used in the context of Scalable Capital's services are intended for retail clients.

5. **Proposed investment strategies:** Please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.

6. **Execution venues:** Please refer to the Execution Policy in Section D. of this Client Documentation for information on the execution venues.

7. **Costs and associated charges:** Please refer to the information on Cost Transparency for securities transactions (Section A., Chapter V.) of this Client Documentation as well as the respective current List of Prices and Services for information on the costs and associated charges. The client can access the respective current List of Prices and Services on the website and via the mobile apps of Scalable Capital. Upon request, Scalable Capital will send the client a current List of Prices and Services by email. To the extent required by law, Scalable Capital will also provide the client with an annual statement containing cost information which reflects the actual costs incurred during the reporting period.
8. **Contact details necessary to enable the client to communicate effectively with the company:** The client can contact Scalable Capital's client service at the above address, by email at service@scalable.capital and, where applicable, via a chat function and a contact form on the website and in the mobile apps of Scalable Capital. In addition, we refer to our other contact details, which can be accessed under <https://de.scalable.capital/kontakttdaten> in German and under <https://de.scalable.capital/en/contact-details> in English in their most current version. Depending on the place of residence, these contact details may also be accessed in other languages by changing the language setting of the website. Only the German language version is legally binding, and for clients residing outside Germany and Austria, the English language version is legally binding. All other language versions are solely for informational purposes.
9. **Languages in which the client may communicate with the company and receive documents and information:** German, English, Dutch (only for clients resident in the Netherlands), French (only for clients resident in France), Italian (only for clients resident in Italy), Spanish (only for clients resident in Spain). Only the German-language version of the Client Contract and, for clients resident outside of Germany and Austria, the English-language version of the Client Contract is legally binding. All other language versions are solely for informational purposes.
10. **Methods of communication to be used between the company and the client including, where relevant, those for the sending and reception of orders:** In addition to the methods of communication referred to in the preceding Clause 8, Scalable Capital provides the client with access to Scalable Capital's digital platform via the website or the mobile apps. This digital platform has a client area that can be accessed by entering login credentials. Within this client area, clients can, among other things, access the electronic mailbox (mailbox) set up for them. In the client area (and in particular in the mailbox), Scalable Capital will provide the client with documents, notices or other information relating to the services. In the client area, the client can also, among other things, make certain changes to the client data, make declarations that alter their legal situation and issue certain instructions with regard to the services. In the context of the Broker, this includes in particular the placing of orders with Scalable Capital for the purchase and/or sale of financial instruments for clients.

- 11. Statement of the fact that the company is authorised and the name and contact address of the competent authority that has authorised it:** The German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Germany and Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main, Germany) has granted Scalable Capital permission to provide certain investment services. The German Federal Financial Supervisory Authority and the German Central Bank (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Frankfurt am Main, Germany) are the competent supervisory authorities in the home Member State. Under the freedom to provide services, Scalable Capital also carries out investment services in France, Italy, the Netherlands, Spain and Austria, without having a physical place of business in these countries. Under the European passport, the supervisory authority in France (*Autorité des marchés financiers – AMF*), the supervisory authority in Italy (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB*), the supervisory authority in the Netherlands (*Autoriteit Financiële Markten – AFM*), the supervisory authority in Spain (*Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV*) and the supervisory authority in Austria (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA*), as the competent authorities of the host Member States were informed of the investment services notification.
- 12. Where the company is acting through a tied agent, a statement of this fact specifying the Member State in which that agent is registered:** Scalable Capital does not act through a tied agent.
- 13. Nature, frequency and timing of the reports on the performance of the services to be provided by the company to the client in accordance with Article 25 (6) of Directive 2014/65/EU:**
 - 13.1. Broker:** In the context of the Broker, Scalable Capital will provide appropriate reports to the client in accordance with Article 25 (6) of Directive 2014/65/EU. Scalable Capital will also provide the client with further documents, notices or other information relating to the service in the client area of the digital platform (and in particular in the electronic mailbox).
 - 13.2. Wealth:** Scalable Capital will provide the client with a report for the previous quarter at the latest within four weeks after the end of the quarter, including, among other things, the composition and valuation of the client portfolio, the performance in the reporting period and, if applicable, in comparison to a benchmark, the costs incurred and the transactions executed. In addition, Scalable Capital will inform the client directly in an appropriate manner if there is a loss in the client portfolio which exceeds the loss threshold agreed with the client under the investment guidelines.
 - 13.3. Clearing accounts:** Scalable Capital will inform the client monthly showing entries to and from the clearing account and about client funds held.
 - 13.4. Securities accounts:** Scalable Capital will inform the client quarterly about the financial instruments held in the securities account for the client, their respective market value, and the financial instruments that were the subject of securities financing transactions.
- 14. If the company holds financial instruments or funds of its clients, a summary description of the steps which it takes to ensure their protection, including summary details of any relevant investor compensation or deposit guarantee scheme which applies to the company by virtue of its activities in a Member State:**

Securities are held in safe custody in accordance with the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter II.). Domestic (i.e. German)

securities are therefore regularly held in safe custody at the German central securities depository (Clearstream Banking AG), provided they are eligible for collective safe custody. Foreign (i.e. non-German) securities are generally held in safe custody in the home market of the security in question or in the country in which the purchase was made. Scalable Capital informs clients in the securities account statement of the country in which their securities are held. In the case of domestic securities, held in collective safe custody at the German central securities depository (Clearstream Banking AG) as described above, the client receives co-ownership in the respective collective holdings (see Clause 9 of the Special Terms and Conditions: Securities transactions, Section C., Chapter II.). In the case of foreign securities, Scalable Capital will, in the proper exercise of its discretion and with due regard to the client's interests, secure the ownership or the co-ownership of the securities or any other equivalent legal position as customary in the country of deposit and hold this legal position in trust for the client. Scalable Capital will credit the client on their securities account in this respect (*WR-Gutschrift*, see Clause 10.3 of the Special Terms and Conditions: Securities transactions, Section C., Chapter II.).

Client funds held by Scalable Capital in open omnibus trust accounts with other credit institutions are protected under the German statutory deposit guarantee or a comparable statutory deposit guarantee of a state of the European Economic Area up to an amount of EUR 100,000 per depositor per credit institution. Further information can be found in the information sheets of the respective credit institutions, which Scalable Capital makes available on its website.

Qualifying money market funds, in which Scalable Capital may hold client funds, are subject to the standards of protection addressed in the laws and regulations governing certain undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS).

In addition, clients are protected by investor compensation up to an amount of EUR 20,000.00 (irrespective of the number of securities accounts). This is the responsibility of the German Compensatory Fund of Securities Trading Companies (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen – EdW). Further details on the scope and prerequisites of a claim for compensation can be found in the statutory provisions (in particular the German Investor Compensation Act (Anlegerentschädigungsgesetz – AnlEntG)) and in the information provided by the EdW at <https://www.e-d-w.de/>.

15. **Description, which may be provided in summary form, of the conflicts of interest policy maintained by the company:** Scalable Capital's conflicts of interest policy is set out in Section A., Chapter IV. of this Client Documentation.
16. **Special information regarding Wealth:**
 - 16.1. **Information on the method and frequency of valuation of financial instruments:** The financial instruments acquired by Scalable Capital as part of Wealth are traded on regulated markets so that prices are available on each trading day.
 - 16.2. **Details of any delegation of the discretionary management of all or part of the financial instruments or funds in the client portfolio:** There is no delegation to third parties. However, in the context of Wealth, Scalable Capital inter alia invests the client portfolio in funds, which in turn are managed by a management company.
 - 16.3. **Specification of benchmark against which the performance of the client portfolio will be compared:** The informational value of a benchmark method depends on the

investment strategy pursued by Scalable Capital. Scalable Capital has assigned a benchmark to each investment strategy against which the performance of the client portfolio will be compared. The corresponding benchmark is determined when the client selects an investment strategy proposed by Scalable Capital (based on the information provided by the client with regard to the client's investment objectives, financial situation, knowledge and experience). Please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.

- 16.4. Type of financial instruments that may be included in the client portfolio and types of transactions that may be carried out in such instruments, including any constraints on discretion:** Please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.
- 16.5. Management objectives, level of risk to be reflected in the company's exercise of discretion and any specific constraints on that discretion:** Scalable Capital invests in exchange-traded funds (ETFs) and, where applicable, exchange-traded securities that track the performance of commodities (exchange-traded commodities, ETCs) or any other underlying asset, e.g. cryptocurrencies (exchange-traded products, ETPs). In addition, Scalable Capital's management objectives and discretionary mandate depend on the investment strategy agreed between the client and Scalable Capital. The corresponding management objectives and discretions are determined when the client selects an investment strategy proposed by Scalable Capital (based on the information provided by the client with regard to its investment objectives, financial situation, knowledge and experience). Please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.

II. Distance Marketing Information

1. Identity of the company and the public register of companies in which the legal entity is entered and the associated registration number or equivalent means of identification: Scalable Capital GmbH, registered in the Commercial Register of the Local Court of Munich under HRB 217778.

2. Main business of the company and the supervisory authority responsible for its authorisation: The main business (within the scope of regulatory authorisations) is the provision of investment services and related transactions.

The supervisory authorities responsible for the authorisation in the home Member State are: the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin) (Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Germany and Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main, Germany) and the German Central Bank (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Frankfurt am Main, Germany). Under the freedom to provide services, Scalable Capital also carries out investment services in France, Italy, the Netherlands, Spain and Austria, without having a physical place of business in these countries. Under the European passport, the supervisory authority in France (Autorité des marchés financiers – AMF), the supervisory authority in Italy (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB*), the supervisory authority in the Netherlands (Autoriteit Financiële Markten – AFM), the supervisory authority in Spain (*Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV*) and the supervisory authority in Austria (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA*), as the competent authorities of the host Member States were informed of the investment services notification.

3. Identity of the representative of the company established in the consumer's Member State of residence, if such a representative exists, or the identity of any professional other than the supplier, when the consumer's dealings are with such a person, and the capacity in which that person is acting vis-à-vis the consumer: The managing directors of Scalable Capital, which is located in Germany, are Florian Prucker, Martin Krebs and Dirk Franzmeyer. Scalable Capital has no representative in any other Member State other than Germany.

4. Address for summons of the company and any other address relevant for the business relationship between the company, the company's representative or any other professional pursuant to no. 3 and the consumer; in the case of legal persons, associations of persons or groups of persons also the name of the authorised representative: The address for summons of Scalable Capital is Scalable Capital GmbH, Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany. The managing directors of Scalable Capital are Florian Prucker, Martin Krebs and Dirk Franzmeyer.

5. Relevant characteristics of the investment services and information on how the contract is concluded:

5.1. Broker:

5.1.1. Scalable Capital offers the purchase and sale of securities through:

- **Principal broking business:** Scalable Capital executes trade orders in its own name for the account of the client;
- **Fixed-price transactions:** Scalable Capital executes trade orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account.

For the execution of securities transactions, the Special Terms and Conditions: Broker (Section C., Chapter III.), the Execution Policy (Section D.) and the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter II.) apply.

5.1.2. Please refer to the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital) for details of the nature, functioning and risks of the Broker. For the relevant contractual provisions, please refer to the Special Terms and Conditions: Broker (Section C., Chapter III.).

5.1.3. After the client has electronically completed the application process, provided the required personal information and made the required legal declarations, the client can electronically submit a declaration of intent directed towards the conclusion of the Client Contract. The effectiveness of the conclusion of the contract or the acceptance of the client's declaration of intent by Scalable Capital may require the fulfilment of legal requirements (in particular identification pursuant to money laundering laws). Scalable Capital is not obligated to enter into a contractual relationship with the client.

5.2. Wealth:

5.2.1. Scalable Capital offers the discretionary management of individual assets invested in financial instruments on behalf of others (financial portfolio management) in principle for retail clients. In this regard, Scalable Capital makes the investment decisions at its own discretion and without obtaining instructions in advance within the scope of the agreed investment strategy including the associated investment guidelines. Generally, within the scope of Wealth, Scalable Capital executes the investment decisions made for the client itself. In accordance with the principles governing the execution of trade orders (see Execution Policy, Section D.), Scalable Capital can also instruct third parties with the execution of trade orders.

5.2.2. Prior to providing financial portfolio management services, Scalable Capital must obtain from each client all necessary information regarding knowledge and experience in relation to transactions in certain types of financial instruments or investment services, the financial situation (including the ability to bear losses) and investment objectives (including the risk tolerance) ("**Suitability Assessment**"). Such information is obtained and assessed solely in an automated manner on the basis of a questionnaire that is available online. The client may contact Scalable Capital's client service at any time in the event of questions regarding the Suitability Assessment.

5.2.3. Obtaining and assessing the information required for the Suitability Assessment is necessary to enable Scalable Capital to act in the best interests of the client when providing financial portfolio management services and to recommend an appropriate investment strategy to the client. Thus, such information has a direct effect on the determination of the suitability of the client for the investment service offered, the recommendation of an appropriate investment strategy and the investment decisions made on behalf of the client.

5.2.4. Against this background, it is important that the information required for the Suitability Assessment is always up-to-date, correct and complete. The client can carry out the Suitability Assessment again at any time in the client area that can be accessed by entering their login credentials. The client should do this promptly if their investment objectives, financial situation and/or other circumstances surveyed in the Suitability Assessment change.

5.2.5. Please refer to the "Risks of Investing" and the "Sustainability-related disclosures" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of

Scalable Capital) for details of the nature, functioning and risks of Wealth as well as for information on sustainability. For the relevant contractual provisions, please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.

- 5.2.6.** After the client has electronically completed the application process, provided the required personal information and made the required legal declarations, the client can electronically submit a declaration of intent directed towards the conclusion of the Client Contract. The effectiveness of the conclusion of the contract or the acceptance of the client's declaration of intent by Scalable Capital may require the fulfilment of legal requirements (in particular identification pursuant to money laundering laws). Scalable Capital is not obligated to enter into a contractual relationship with the client.

5.3. Credit:

- 5.3.1.** Scalable Capital offers its clients securities-based credit. The client can utilise the securities-based credit by overdrawing their clearing account held with Scalable Capital for the Broker (granted overdraft facility). Without the conclusion of a credit agreement, there is no entitlement to a granted overdraft facility. The respective debit interest rate for the granted overdraft facility is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). The securities-based credit is secured by collateral in the form of securities in the client's securities account. The amount of the securities-based credit that the client can utilise in this way depends, in particular, on the realisable value (Lending Value) of the securities that the client pledges as collateral as well as on the maximum credit amount that Scalable Capital sets for the respective client. For the relevant contractual provisions, please refer to the Special Terms and Conditions: Credit (Section C., Chapter V.).

- 5.3.2.** After the client has electronically completed the application process for the securities-based credit, provided the required personal information and made the required legal declarations, the client can electronically submit a declaration of intent directed towards the conclusion of the credit agreement. The effectiveness of the conclusion of the contract or the acceptance of the client's declaration of intent by Scalable Capital may require the fulfilment of legal requirements (in particular identification pursuant to money laundering laws and creditworthiness assessment). Scalable Capital is not obligated to enter into a contractual relationship with the client.

5.4. Clearing accounts:

- 5.4.1.** Scalable Capital accepts client funds for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth. Scalable Capital will hold client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts and/or with one or more qualifying money market funds.
- 5.4.2.** Scalable Capital assigns the client an IBAN ("**clearing account**") for accepting client funds. Separate clearing accounts are maintained for the Broker and for each portfolio within the scope of Wealth.
- 5.4.3.** In individual cases, Scalable Capital may tolerate the overdraft of a clearing account without a granted overdraft facility or by the granted overdraft facility. The client is not entitled to a tolerated overdraft facility. The respective debit interest rate for the tolerated overdraft facility is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital).
- 5.4.4.** Together with the declaration of intent directed towards the conclusion the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a clearing account.

5.5. Securities accounts:

- 5.5.1.** Scalable Capital offers its clients the safe custody of securities. This applies irrespective of whether the client has acquired the securities through services provided by Scalable Capital in the scope of the Broker or of Wealth. Safe custody is provided in accordance with the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter II.).
- 5.5.2.** Together with the declaration of intent directed towards the conclusion the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a securities account.
- 6. Total price of the investment services including all price components associated therewith as well as all taxes paid via the company or, when an exact price cannot be indicated, the basis for the calculation of the price enabling the consumer to verify it:** Please refer to the information on Cost Transparency for securities transactions (Section A., Chapter V.) of this Client Documentation as well as the respective current List of Prices and Services for information on the total price of the investment services. The client can access the respective current List of Prices and Services on the website and via the mobile apps of Scalable Capital. Upon request, Scalable Capital will send the client a current List of Prices and Services by email. Scalable Capital will provide the client with an annual statement containing cost information which reflects the actual costs incurred during the reporting period.
- 7. Where relevant additional costs as well as a notice of the possibility that other taxes or costs may exist that are not paid via the company or imposed by the latter:** Capital income and interest income may result in capital gains tax, withholding tax and/or other taxes. These taxes are to be borne by the client and are sometimes paid directly by the relevant bank. If the client has any questions, they should contact the competent tax authority and/or their tax advisor. Any product costs will be borne by the client. Product costs are costs incurred on the part of the financial instrument, which are already included in the price of the financial instrument or deducted from its value, and which are therefore incurred only indirectly by the client.
- 8. Where relevant, a notice indicating that the investment services are related to financial instruments involving special risks related to their specific features or the operations to be executed or whose price depends on fluctuations in the financial markets outside the company's control and that historical performance is no indicator for future performance:** The investment is subject to special risks, in particular (where applicable) the risk of price fluctuation and price decline, credit risk and issuer risk, transfer risk, exchange rate risk, interest rate risk and legal risks. Please refer to the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital).
- 9. Where relevant, a limitation of the period for which the information provided is valid, for example the period of validity of limited offers, in particular with regard to the price:** The information provided by Scalable Capital is generally valid for an unlimited period of time. However, supplements, adjustments as well as other changes to the terms and conditions (in particular also to the List of Prices and Services) can be made at any time in accordance with the applicable terms and conditions. For discounts or other promotions (e.g. trade orders or periods free of charge), the relevant terms and conditions of participation apply. Scalable Capital will notify the client in due time of any material changes to any other information contained in the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital) that is relevant to a service that Scalable Capital provides to the client in question.

10. Details for payment and for performance:

- 10.1. Broker:** Scalable Capital offers various models of the Broker, each of which has a different scope of service, provides for different fee levels and/or includes different payment modalities (Broker model). Depending on which Broker model the client has chosen, the corresponding costs will be invoiced to the client either after execution of a trade order, after the value date of a payment, monthly or annually in accordance with the relevant terms and conditions as well as the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). Scalable Capital may satisfy its remuneration claims from the clearing account (belonging to the relevant securities account), collect them on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfy them from another clearing account held with Scalable Capital. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.1 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.
- 10.2. Wealth:** The fee for Wealth will be invoiced periodically to the client in accordance with the relevant terms and conditions and the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital) and will be paid from the client's portfolio immediately after the due date, collected on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfied from another clearing account held with Scalable Capital. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.2 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.
- 10.3. Credit:** The borrower must pay interest for the duration and amount of the actual utilisation of the securities-based credit, i.e. for the actual account overdraft by the borrower. The interest is invoiced with the next periodic balance statement (quarterly) and debited from the clearing account. The respective debit interest rate is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). Apart from the debit interest, there are no other fees for utilising the securities-based credit. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.3 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.
- 10.4. Clearing accounts:** The amount of interest and other income received or charges and costs that Scalable Capital surrenders or invoices to clients, who are consumers, is set out in the List of Prices and Services (Section E.). With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.4 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.
- 10.5. Securities accounts:** Scalable Capital does not charge a fee for maintaining the securities account. Any third-party costs (e.g. for the safe custody of certificates representing shares such as American Depositary Receipts, commodity-linked bonds or other instruments with separate custody fees) will be charged to the client. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.5 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.

11. **Existence or absence of a right of withdrawal and the terms, details of the exercise, in particular the name and address of the person to whom such withdrawal must be declared, and the legal consequences of the withdrawal, including information on the amount that the consumer must pay for the service provided in the event of withdrawal pursuant to sec. 357b of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) or applicable national laws:** When entering into the contract, the client has a right of withdrawal, in respect of which Scalable Capital provides information in the Notice of the Right of Withdrawal (Section A., Chapter III.) of this Client Documentation.

If a client withdraws from the Broker models PRIME+ Broker or PRIME Broker, the client is obligated to pay compensation for executed trade orders in the amount of the fees applicable to the Broker model FREE Broker in accordance with the List of Prices and Services (Section E.).

If a client withdraws from the credit agreement for securities-based credit, the client must pay the agreed debit interest for the period between disbursement and repayment of the securities-based credit.
12. **The minimum duration of the contract, in the case of a service to be performed permanently or recurrently:** The contracts offered are not subject to a minimum duration.
13. **Where relevant, the contractual terms regarding termination, including any contractual penalties:** Unless otherwise stated in the Client Contracts between Scalable Capital and the client, the client may terminate the entire business relationship or individual business relationships at any time without observing a notice period, and Scalable Capital by giving two (2) months' notice. The right of both parties to extraordinary termination remains unaffected. Notice of termination must be given in text form by both parties. The client may also give notice of termination in the client area. No contractual penalties will be incurred in the event of termination. Please refer to the corresponding contractual provisions on the term, termination and transfer of the contract in the General Terms and Conditions (Section B.) of this Client Documentation.
14. **Member States of the European Union whose laws are taken by the company as a basis for the establishment of relations with the consumer prior to the conclusion of the contract:** The pre-contractual legal relationship between the client and Scalable Capital, the conclusion of the contract and the business relationship between the client and Scalable Capital are governed by German law. However, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany, mandatory provisions regarding consumer rights (in particular, those regarding the distance contracts for financial services with the consumers) that cannot be derogated from under the law applicable in the country of residence or domicile of the client remain unaffected by the choice of law above.

15. **Where relevant, a contractual clause on the law applicable to the contract or on the competent court:** The entire business relationship between the client and Scalable Capital is governed by German law (to the exclusion of the provisions of private international law). The validity of mandatorily applicable foreign (formal or substantive) statutory law remains unaffected. In particular, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany, those possible mandatory provisions of the applicable law regarding consumer rights in the country of residence or domicile of the client remains unaffected by the choice of law above. The statutory places of jurisdiction apply. If, at the time the Client Contract is entered into, the client has a general place of jurisdiction that is not in Germany or in a state that falls within the scope of application of the Brussels Ia Regulation (Regulation (EU) No 1215/2012), Scalable Capital's place of business will be the exclusive place of jurisdiction for all disputes. The same applies if, after concluding the Client Contract, the client switches their residence or habitual place of abode to a foreign country, provided that the client had their residence or habitual place of abode in Germany at the time the Client Contract was concluded. The validity of mandatorily applicable statutory laws regarding the international jurisdiction of courts remains unaffected. In particular, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany and the consumer protection laws applicable to the jurisdiction regarding the provision of distance financial services to consumer in their country of residence or domicile allows them to do so, (i) the client also has the right to bring proceedings against Scalable Capital before the courts of their place of residence or domicile and (ii) Scalable Capital is only allowed to initiate legal proceedings against consumers before their place of residence or domicile.
16. **Languages in which the contractual terms and conditions and the prior information referred to in this provision are supplied, and the languages in which the company, with the agreement of the consumer, undertakes to communicate during the duration of this contract:** German, English, Dutch (only for clients resident in the Netherlands), French (only for clients resident in France), Italian (only for clients resident in Italy), Spanish (only for clients resident in Spain). Only the German-language version of the Client Contract and, for clients resident outside of Germany and Austria, the English-language version of the Client Contract is legally binding. All other language versions are solely for informational purposes.
17. **A notice indicating whether the consumer can make use of an out-of-court complaint and redress procedure to which the company is subject and, where applicable, the methods for having access to it:** Clients may contact the complaints body of the national competent supervisory authority which may provide for an arbitration procedure (for the individual national competent supervisory authorities, see Clause 2 of the Distance Marketing Information under Section A., Chapter II. of this Client Documentation). Irrespective of the complaints body of the national competent supervisory authority, the (potential) client is free to file a civil action at their discretion. For further details on the procedure and principles applicable to the receipt, handling and settlement of a complaint, please refer to Section A., Chapter VII. of this Client Documentation.

18. **Where relevant, the existence of guarantee funds or other compensation arrangements not covered by the deposit guarantee schemes created pursuant to Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (OJ L 173 of 12 June 2014, p. 149; L 212 of 18 July 2014, p. 47; L 309 of 30 October 2014, p. 37) or Directive 97/9/EC of the European Parliament and of the Council of 3 March 1997 on investor-compensation schemes (OJ L 84 of 26 March 1997, p. 22):** Client funds held by Scalable Capital in open omnibus trust accounts with other credit institutions may be protected by a contractual deposit guarantee scheme or by an institutional protection scheme. These deposit guarantee schemes apply in addition to the German statutory deposit guarantee scheme or a comparable statutory deposit guarantee scheme of a state of the European Economic Area, which protects client funds up to an amount of EUR 100,000 per depositor per credit institution. The client receives further information in the information sheets of the respective credit institutions provided by Scalable Capital on the website.
19. **Information regarding contracts in electronic commerce**
 - 19.1. **Information on individual technical steps leading to the conclusion of a contract:** After the client has electronically completed the application process, provided the required personal information and made the required legal declarations, the client can electronically submit a declaration of intent directed towards the conclusion of the Client Contract. The effectiveness of the conclusion of the contract or the acceptance of the client's declaration of intent by Scalable Capital may require the fulfilment of legal requirements (in particular identification pursuant to money laundering laws). Scalable Capital is not obligated to enter into a contractual relationship with the client.
 - 19.2. **Information on whether the text of the contract is stored by the company after conclusion of the contract and whether it is accessible to the client:** The client will receive the pre-contractual information and terms and conditions for download in the application process and/or email prior to conclusion of the contract. The respective current terms and conditions are also available on the website of Scalable Capital.
 - 19.3. **Information on how the client can recognise and correct input errors before submitting the contractual declaration using the technical means made available in accordance with sec. 312i para. 1 sentence 1 number 1 BGB or applicable national laws:** Until the application process is completed, the client can check the information in a separate overview, correct any input errors and submit the contractual declaration thereafter.
 - 19.4. **Information on the languages available for conclusion of the contract:** German, English, Dutch (only for clients resident in the Netherlands), French (only for clients resident in France), Italian (only for clients resident in Italy), Spanish (only for clients resident in Spain). Regarding the legally binding nature of the respective language versions we refer to Clause 16 of this Distance Marketing Information.

III. Notice of the Right of Withdrawal

- Notice of the Right of Withdrawal -

Part 1

Right of withdrawal

You can **withdraw** your contractual declaration **within 14 days without giving reasons by making an unequivocal statement**. The 14-day period begins after the conclusion of the contract and after you **have received** the terms of the contract, including the general terms of business, as well as **all information listed below in Part 2 on a durable medium** (e.g. letter, fax, email). If the declaration is made on a durable medium, **the deadline for withdrawal is deemed to have been met if the declaration of withdrawal is sent in due time**. The withdrawal is to be addressed to:

Scalable Capital GmbH
Seitzstr. 8e
80538 Munich
Germany
Email:

service@scalable.capital (for clients resident in Germany, Austria and all residences not explicitly mentioned hereafter); or

support-fr@scalable.capital (for clients resident in France); or

support-it@scalable.capital (for clients resident in Italy); or

support-nl@scalable.capital (for clients resident in the Netherlands); or

support-es@scalable.capital (for clients resident in Spain).

Part 2

Information required in order for the withdrawal period to commence

The information within the meaning of Part 1 sentence 2 includes the following details:

1. the identity of the company; the public register of companies in which the legal entity is entered and the associated registration number or equivalent means of identification must also be stated;
2. the main business of the company and the supervisory authority responsible for their authorisation;
3. the address for summons of the company and any other address relevant for the business relationship between the company and the consumer; in the case of legal persons, associations of persons or groups of persons also the name of the authorised representative;
4. the relevant characteristics of the financial service as well as information on how the contract is concluded;
5. the total price of the financial service including all price components associated therewith as well as all taxes paid via the company or, when an exact price cannot be indicated, the basis for the calculation of the price enabling the consumer to verify it;
6. where relevant additional costs as well as a notice of the possibility that other taxes or costs may exist that are not paid via the company or imposed by the latter;
7. a notice indicating that the financial service is related to financial instruments involving special risks related to their specific features or the operations to be executed or whose price depends on fluctuations in the financial markets outside the company's control and that historical performance is no indicator for future performance;
8. a limitation of the period for which the information provided is valid, for example the period of validity of limited offers, in particular with regard to the price;
9. details for payment and for performance;
10. the existence or absence of a right of withdrawal and the terms, details of the exercise, in particular the name and address of the person to whom such withdrawal must be declared, and the legal consequences of the withdrawal, including information on the amount that the consumer must pay for the service provided in the event of withdrawal if the consumer is obligated to pay compensation (underlying provision: sec. 357b BGB);
11. the contractual terms regarding termination, including any contractual penalties;
12. the Member States of the European Union whose laws are taken by the company as a basis for the establishment of relations with the consumer prior to the conclusion of the contract;
13. a contractual clause on the law applicable to the contract or on the competent court;
14. the languages in which the contractual terms and conditions and the prior information referred to in this Notice of the Right of Withdrawal are supplied, and the languages in which the company, with the agreement of the consumer, undertakes to communicate during the duration of this contract;

15. a notice indicating whether the consumer can make use of an out-of-court complaint and redress procedure to which the company is subject and, where applicable, the methods for having access to it;
16. the existence of guarantee funds or other compensation arrangements not covered by the deposit guarantee schemes created pursuant to Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (OJ L 173 of 12 June 2014, p. 149; L 212 of 18 July 2014, p. 47; L 309 of 30 October 2014, p. 37) or the investor-compensation schemes created pursuant to Directive 97/9/EC of the European Parliament and of the Council of 3 March 1997 on investor-compensation schemes (OJ L 84, 26.3.1997, p. 22).

Section 3

Consequences of withdrawal

In the event of an effective withdrawal, **the services received by both parties must be returned**. If you overdraw your account without a granted overdraft facility or if you exceed the overdraft facility granted to you, we may not charge you any costs or interest in addition to the repayment of the amount of the overdraft or overrun if we have not properly informed you of the conditions and consequences of the overdraft or overrun (e.g. applicable debit interest rate, costs). You are obligated to **pay compensation** for the value of the service provided up to the time of the withdrawal so long as you were made aware of this legal consequence before you submitted your contractual declaration and expressly agreed that performance of the service may commence before the end of the withdrawal period. If there is an obligation to pay compensation, this may mean that you must still meet your contractual payment obligations for the period up to the withdrawal. **Your right of withdrawal will lapse early if both parties have fully performed the contract at your express request** before you exercised your right of withdrawal. **Obligations to reimburse payments must be met within 30 days**. For you, this period will commence when you send your declaration of withdrawal, and for us, it begins when we receive such declaration.

Special notes

If you withdraw from this contract, you will also no longer be bound by a contract related to this contract if the related contract concerns a service provided by us or a third party on the basis of an agreement between us and the third party.

End of the Notice of the Right of Withdrawal

In this context, the client has taken note of the fact that, pursuant to sec. 312g para. 2 no. 8 BGB, article L. 222-9 of the French Consumer Code (*Code de la consommation*), article 67-duodecies, para. 5, of Legislative Decree n. 206/2005 – Italian Consumer Code (*Codice del Consumo*), Section 6:230x (4)(a) of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*), article 10.2 (a) of the Spanish Law 22/2007 on distance marketing of consumer financial services (*Ley 22/2007 sobre comercialización a distancia de servicios financieros destinados a los consumidores*) and sec. 10 para. 1 no 2 of the Austrian Distance Financial Services Act (*Fern-Finanzdienstleistungs-Gesetz*), there is no right of withdrawal under distance marketing law for securities transactions carried

out. This is because the price of these securities transactions is subject to market fluctuations which may occur during the withdrawal period and which are beyond the control of the company.

IV. Dealing with Conflicts of Interest

1. General principles

- 1.1.** In the following, Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") will inform the client about how Scalable Capital deals with (potential) conflicts of interest. Where necessary, these statements distinguish between the different services offered by Scalable Capital. Upon the client's request, Scalable Capital will provide further details on existing conflicts of interest, the measures taken by Scalable Capital and on the receipt and granting of commission, fees and other cash payments as well as benefits in kind (collectively "**Inducements**").
- 1.2.** Conflicts of interest exist when at least two parties pursue certain goals or interests, but only one of the parties can realise the goals in full or in part because the realisation of the interests of one party makes the realisation of the interests of the other party difficult or even impossible.
- 1.3.** Conflicts of interest may arise between Scalable Capital, Scalable Capital's affiliates, Scalable Capital's management, Scalable Capital's employees, Scalable Capital's clients (including between clients) and other third parties related to Scalable Capital. The management and the control functions (in particular the compliance officer) are responsible for managing conflicts of interest.
- 1.4.** Conflicts of interest may arise in particular:
 - a) when receiving or granting Inducements in connection with the provision of investment services;
 - b) through flat rate remuneration of Scalable Capital for the execution of principal broking business in connection with Wealth, because such flat-rate remuneration creates an interest to minimise costs incurred by Scalable Capital (such as fees for execution venues) for financial portfolio management;
 - c) through the revenue interest from business activities as a liquidity provider (so-called market maker) at execution venues or as part of fixed-price transactions;
 - d) through performance-related remuneration of employees and agents;
 - e) in the case of cooperation with other firms;
 - f) when obtaining information that is not publicly known (inside information);
 - g) from personal relationships of Scalable Capital's employees or management or persons associated with them; and
 - h) if such persons participate in supervisory or advisory boards outside the firm.
- 1.5.** To avoid a situation where irrelevant interests affect the services provided, Scalable Capital and its employees are committed to ethical and professional standards. Diligence and honesty, lawful conduct, compliance with relevant market standards and, in particular, respecting the client's best interests are expected at all times. In addition, Scalable Capital takes the following measures, among other things, to avoid or reduce potential conflicts of interest:
 - a) implementation of organisational procedures to safeguard the client's interest;
 - b) creation of confidentiality areas, the separation of responsibilities and/or physical separation; in particular between persons entrusted with trading for the account of Scalable Capital versus trading for the account of the client;

- c) dealing on own account only in accordance with the applicable statutory provisions and terms and conditions of an execution venue;
- d) implementation of provisions governing the acceptance and granting of Inducements as well as their disclosure to the client;
- e) implementation of a staff remuneration structure that minimises conflicts of interest;
- f) disclosure of personal securities transactions by employees to the compliance officer as well as the monitoring of these transactions;
- g) training of Scalable Capital's employees;
- h) provisions governing the acceptance and granting of gifts and invitations for employees; and
- i) disclosure of unavoidable conflicts of interest.

2. Inducements and other conflicts of interest

2.1. Broker

2.1.1. Within the scope of the Broker, Scalable Capital may receive and/or grant monetary and non-monetary Inducements from and/or to third parties. The receipt and/or grant of these Inducements serves to provide efficient and high-quality infrastructure for the acquisition and sale of a wide range of financial instruments as well as comprehensive information at favourable prices. Scalable Capital discloses the receipt and/or grant of the Inducements to the client to the extent required by law. Scalable Capital will accept non-monetary Inducements only if they are insignificant and the statutory prerequisites are fulfilled in all other respects. In addition, fees and charges without which the provision of investment services would not be possible to begin with and which, by their nature, are not likely to jeopardise the fulfilment of the statutory obligations, may be collected and/or granted.

2.1.2. In addition, please refer to Clause 13 of the Special Terms and Conditions: Broker (Section C., Chapter III.).

2.2. Wealth

2.2.1. Scalable Capital does not accept monetary Inducements or return such Inducements to the client in the scope of Wealth. Scalable Capital will accept non-monetary Inducements only if they are insignificant and the statutory prerequisites are fulfilled in all other respects. In addition, please refer to Clause 8 of the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.).

2.2.2. The client is charged a flat fee by Scalable Capital for the execution of investment decisions (trading fees). This may create an incentive to keep the extent of reallocations in the portfolio to a minimum in order to avoid or reduce any fees and other costs payable by Scalable Capital. However, this potential conflict of interest is counteracted, by the fact that the agreed investment guidelines must be complied with.

2.2.3. BlackRock, Inc. is an (indirect) minority shareholder of Scalable Capital's parent company. The selection of ETFs, ETCs or other ETPs for the investment universe is made by Scalable Capital's management as an operational decision based solely on objective criteria aligned with client interests. There are no economic incentives to favour particular ETFs, ETCs or other ETPs, whether from BlackRock, Inc. or another provider.

V. Cost transparency for securities transactions**1. Securities account**

Scalable Capital does not charge a fee for maintaining the securities account. Any third-party costs (e.g. for the safe custody of certificates representing shares such as American Depositary Receipts, commodity-linked bonds or other instruments with separate custody fees) will be charged to the client.

2. Broker

- 2.1.** For the Broker, a flat fee for principal broking business of EUR 0.00 per month (FREE Broker), EUR 2.99 per month (PRIME Broker) or EUR 4.99 per month (PRIME+ Broker) is charged. It is charged independently of the number of trade orders and therefore cannot be specified for an individual trade order.
- 2.2.** The costs incurred in connection with individual trade orders depend, among other things, on the selected Broker model, the selected financial instrument, the execution venue and, if applicable, the order value, and will be displayed to the client in the "cost information" section prior to submitting a trade order to Scalable Capital.
- 2.3.** If any one-off and/or ongoing product costs are incurred in connection with the acquisition, sale and/or holding of portions of a financial instrument, the expected product costs of such a financial instrument will also be displayed to the client on the basis of the information provided by the product manufacturer in the "cost information section".
- 2.4.** Scalable Capital may receive volume- and/or transaction-based Inducements from third parties in connection with the execution of trade orders. In addition, Scalable Capital may receive Inducements from third parties which also depend on the purchases and/or sales of other clients within a certain period, and refer to portfolio size, or depend on factors whose exact amount is only confirmed retrospectively, so that the amount cannot be determined in advance. The client will be informed of the actual amount of these Inducements once a year. Please refer to the information on Dealing with Conflicts of Interest (Section A., Chapter IV.) and Clause 13 of the Special Terms and Conditions: Broker (Section C., Chapter III.).

3. Wealth

Investment amount in euros ⁴	Annual costs per investment strategy ¹											
	World Classic			World Classic plus Gold			World ESG			World ESG plus Gold		
	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.12%	0.87%	0.75%	0.12%	0.87%	0.75%	0.19%	0.94%	0.75%	0.19%	0.94%
1,000	7.50	1.20	8.70	7.50	1.20	8.70	7.50	1.90	9.40	7.50	1.90	9.40
10,000	75.00	12.00	87.00	75.00	12.00	87.00	75.00	19.00	94.00	75.00	19.00	94.00
100,000	750.00	120.00	870.00	750.00	120.00	870.00	750.00	190.00	940.00	750.00	190.00	940.00
More than 100,000	0.69%	0.12%	0.81%	0.69%	0.12%	0.81%	0.69%	0.19%	0.88%	0.69%	0.19%	0.88%
150,000	1,095.00	180.00	1,275.00	1,095.00	180.00	1,275.00	1,095.00	285.00	1,380.00	1,095.00	285.00	1,380.00
More than 500,000	0.49%	0.12%	0.61%	0.49%	0.12%	0.61%	0.49%	0.19%	0.68%	0.49%	0.19%	0.68%
550,000	3,755.00	660.00	4,415.00	3,755.00	660.00	4,415.00	3,755.00	1,045.00	4,800.00	3,755.00	1,045.00	4,800.00

Investment amount in euros ⁴	Annual costs per investment strategy ¹											
	InterestInvest			Allweather			Megatrends			Climate		
	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.13%	0.88%	0.75%	0.14%	0.89%	0.75%	0.42%	1.17%	0.75%	0.16%	0.91%
1,000	7.50	1.30	8.80	7.50	1.40	8.90	7.50	4.20	11.70	7.50	1.60	9.10
10,000	75.00	13.00	88.00	75.00	14.00	89.00	75.00	42.00	117.00	75.00	16.00	91.00
100,000	750.00	130.00	880.00	750.00	140.00	890.00	750.00	420.00	1,170.00	750.00	160.00	910.00
More than 100,000	0.69%	0.13%	0.82%	0.69%	0.14%	0.83%	0.69%	0.42%	1.11%	0.69%	0.16%	0.85%
150,000	1,095.00	195.00	1,290.00	1,095.00	210.00	1,305.00	1,095.00	630.00	1,725.00	1,095.00	240.00	1,335.00
More than 500,000	0.49%	0.13%	0.62%	0.49%	0.14%	0.63%	0.49%	0.42%	0.91%	0.49%	0.16%	0.65%
550,000	3,755.00	715.00	4,470.00	3,755.00	770.00	4,525.00	3,755.00	2,310.00	6,065.00	3,755.00	880.00	4,635.00

Investment amount in euros ⁴	Annual costs per investment strategy ¹											
	Value & Dividend			Value			Global GDP			Risk-managed investment strategies		
	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.29%	1.04%	0.75%	0.23%	0.98%	0.75%	0.16%	0.91%	0.75%	0.12%	0.87%
1,000	7.50	2.90	10.40	7.50	2.30	9.80	7.50	1.60	9.10	7.50	1.20	8.70
10,000	75.00	29.00	104.00	75.00	23.00	98.00	75.00	16.00	91.00	75.00	12.00	87.00
100,000	750.00	290.00	1,040.00	750.00	230.00	980.00	750.00	160.00	910.00	750.00	120.00	870.00
More than 100,000	0.69%	0.29%	0.98%	0.69%	0.23%	0.92%	0.69%	0.16%	0.85%	0.69%	0.12%	0.81%
150,000	1,095.00	435.00	1,530.00	1,095.00	345.00	1,440.00	1,095.00	240.00	1,335.00	1,095.00	180.00	1,275.00
More than 500,000	0.49%	0.29%	0.78%	0.49%	0.23%	0.72%	0.49%	0.16%	0.65%	0.49%	0.12%	0.61%
550,000	3,755.00	1,595.00	5,350.00	3,755.00	1,265.00	5,020.00	3,755.00	880.00	4,635.00	3,755.00	660.00	4,415.00

Investment amount in euros ⁴	Annual costs per investment strategy ¹								
	Crypto			World ESG plus Crypto			Allweather plus Crypto		
	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.77%	1.52%	0.75%	0.20%	0.95%	0.75%	0.16%	0.91%
1,000	7.50	7.70	15.20	7.50	2.00	9.50	7.50	1.60	9.10
10,000	75.00	77.00	152.00	75.00	20.00	95.00	75.00	16.00	91.00
100,000	750.00	770.00	1,520.00	750.00	200.00	950.00	750.00	160.00	910.00
More than 100,000	0.69%	0.77%	1.46%	0.69%	0.20%	0.89%	0.69%	0.16%	0.85%
150,000	1,095.00	1,155.00	2,250.00	1,095.00	300.00	1,395.00	1,095.00	240.00	1,335.00
More than 500,000	0.49%	0.77%	1.26%	0.49%	0.20%	0.69%	0.49%	0.16%	0.65%
550,000	3,755.00	4,235.00	7,990.00	3,755.00	1,100.00	4,855.00	3,755.00	880.00	4,635.00

Explanatory notes (on Wealth):

1. The costs were estimated on an ex-ante basis. To this end, the costs incurred in the past were used as an approximate value for the expected costs. The actual costs incurred may deviate from this value. There are no additional entry or exit costs.
2. The total costs consist of the fee for financial portfolio management (which also includes a transaction cost component for securities trading) and the product costs. The transaction cost component is shown separately in the statements provided by Scalable Capital.
3. The product costs include the ongoing fees and costs relating to the ETFs, ETCs or other ETPs and are already included in the market prices of the ETFs, ETCs or other ETPs and would therefore also have to be borne by clients trading independently in ETFs, ETCs or other ETPs. The product costs per investment strategy correspond to the weighted average (according to target weighting) of the ongoing costs published by the manufacturers of the respective ETFs, ETCs or other ETPs. Where multiple investment strategies were combined, the mean value of the product costs was calculated. Due to changes in the weighting, fees and costs of the financial instruments as well as the exchange of financial instruments, the product costs are subject to fluctuations.
4. The fee for financial portfolio management as a cost component is calculated on a tiered basis depending on the client portfolio in the respective volume bands. The fee amount of the next higher volume band only applies to the part of the client portfolio which falls within this volume band.

VI. Data protection

1. We refer to the information on data protection (Privacy Policy) which can be accessed at <https://de.scalable.capital/datenschutz> in German and at <https://de.scalable.capital/en/privacy> in English. This information on data protection (Privacy Policy) may also be accessed in other languages by changing the language setting of the website, depending on your residence.
2. Scalable Capital transmits personal data collected within the scope of the entire business relationship (consisting of individual business relationships) and in particular within the scope of the application for the conclusion of a credit agreement in accordance with the Special Terms and Conditions: Credit to Creditreform Boniversum GmbH, Hammfelddamm 13, 41460 Neuss ("**Creditreform Boniversum**"). The legal basis for these data transfers is Art. 6 (1) (b) and Art. 6 (1) (f) GDPR. Data may only be transferred on the basis of Art. 6 (1) (f) GDPR insofar as this is necessary to safeguard the legitimate interests of Scalable Capital or third parties and does not outweigh the interests or fundamental rights and freedoms of the data subject which require the protection of personal data. The exchange of data with Creditreform Boniversum also serves to fulfil legal obligations to carry out creditworthiness assessments on clients (Section 505a BGB).

Further information on the processing of your data by Creditreform Boniversum can be found at: <https://www.boniversum.de/eu-dsgvo>.
3. For the safekeeping of client funds in accordance with the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter II.), Scalable Capital transmits personal data and information on the amount of credit balances held at the respective trustee bank. Scalable Capital transmits this data to the respective trustee bank for the purpose of fulfilling the contractual obligations pursuant to Art. 6 (1) (b) GDPR, in particular for the coverage of credit balances by the applicable deposit guarantee. The trustee banks process the data under their own responsibility.

VII. Complaints

Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") provides the client with the following information on the procedure and principles applicable to the receipt, processing and settlement of a complaint:

1. A (potential) client may submit a complaint free of charge orally, in writing or electronically. For this purpose, we refer to the above-mentioned contact details as well as to our further contact details, which can be accessed under <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> in German and under <https://de.scalable.capital/en/contact-details> in English in their most current version. Depending on the client's place of residence, these contact details may also be accessed in other languages by changing the language setting of the website. Only the German language version is legally binding, and for clients residing outside Germany and Austria, the English language version is legally binding. All other language versions are solely for information purposes.
2. Scalable Capital has established a complaints management function that is responsible for investigating complaints. This is the compliance department. The client can reach it as follows:

Scalable Capital GmbH
Compliance Department
Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany
Email: complaint@scalable.capital
3. After the (potential) client has submitted the complaint, the content of the complaint will be assessed (this may also include questions to the client), it will be determined whether the client's dissatisfaction is justified as regards its substance and, if necessary, a proposal for a solution will be developed by the responsible employees. This is followed by consultation with a superior. Depending on the type, content and scope of the complaint, it may be necessary to involve the complaints management function at an early stage. Finally, feedback is provided to the (potential) client, in which Scalable Capital communicates its position regarding the complaint. The processing period between the submission of a complaint and the provision of feedback should normally not exceed 15 business days. If no response can be provided within this period, Scalable Capital will inform the complainant of the reasons for the delay and the expected processing time.
4. In addition, clients may contact the complaints body of the national competent supervisory authority which may provide for an arbitration procedure (for the individual national competent supervisory authorities see Clause 2 of the Distance Marketing Information under Section A., Chapter II. of this Client Documentation).
5. Irrespective of the complaints body of the national competent supervisory authority, the (potential) client is free to file a civil action at their discretion.
6. Online dispute resolution: The European Commission provides a platform for online dispute resolution for consumers who reside in the EU (in accordance with Article 14 (1) of the ODR Regulation) at <https://ec.europa.eu/consumers/odr>. Scalable Capital does not participate in the online dispute resolution.

VIII. European Consumer Credit Information for overdraft facilities (Annex 5 to Article 247 Section 2 Introductory Act to the German Civil Code - *EGBGB*)

1. Name and contact details of the creditor/credit intermediary

Creditor	Scalable Capital GmbH
Address	Seitzstraße 8e, 80538 Munich
Telephone	+498938038067
Email	service@scalable.capital
Web address	https://de.scalable.capital/

2. Description of the main features of the credit

The type of credit	The securities-based credit is a general consumer credit in the form of a secured and open-ended overdraft facility with a variable debit interest rate. Scalable Capital grants the borrower the option of overdrawing their clearing account held with Scalable Capital. The borrower utilises the securities-based credit by means of the overdraft. An overdraft is possible up to the amount of the credit line, but at most up to the maximum credit amount granted by Scalable Capital (net credit amount). For the actual utilisation of the credit line by the borrower by overdrawing the clearing account, debit interest accrues for the duration of the actual utilisation. The securities-based credit serves exclusively for the provision of investment services.
Total amount of credit This means the ceiling or the total sums made available under the credit agreement.	The total amount of credit is EUR [according to the credit agreement]. The maximum credit amount is based on the total value of the borrower's client portfolio at the time of application, but is limited to a maximum of EUR 100,000.00. The amount of the credit line is variable. It is in particular based on the anticipated realisable value ("Lending Value") of the securities (in the securities account) pledged to Scalable Capital by the borrower.
Duration of the credit agreement	The credit agreement has no fixed duration and can be terminated at any time.

You can be requested to repay the amount of credit in full at any time.	Yes
---	-----

3. Costs of the credit

Debit interest rate or, where applicable, the different debit interest rates that apply to the credit agreement	The respective debit interest rate is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). It currently is: [according to the applicable List of Prices and Services] %. The interest is invoiced quarterly and debited from the clearing account. The debit interest rate is variable. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("ECB interest rate"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("Equivalence Ratio"). This Equivalence Ratio is 8 percentage points for the granted overdraft facility. Scalable Capital assesses the most recently published ECB interest rate on the first bank working day of each month ("Assessment Day"). If the ECB interest rate last published on the Assessment Day is at least 0.05 percentage points higher than the ECB interest rate on the previous Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the respective debit interest rate by a maximum of the change in the ECB interest rate. If the most recently published ECB interest rate is lower than the most recently applicable ECB interest rate and the agreed Equivalence Ratio is exceeded, Scalable Capital is obligated to reduce the respective debit interest rate at least until the Equivalence Ratio is restored. If Scalable Capital does not exercise its right to increase the debit interest rate or does not exercise it in full, Scalable Capital may make up for the non-exercised increase in the debit interest rate on subsequent Assessment Days until the agreed Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Equivalence Ratio for the granted overdraft facility is not fully exhausted at the time the credit agreement is concluded. If Scalable Capital had previously not or not fully exercised its right to increase the debit interest rate, it only has to reduce the respective debit interest rate until the agreed Equivalence Ratio is restored. Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective debit interest rate with effect from the first day of the next month after the Assessment Day that leads to the increase or decrease.
---	---

	In addition, the debit interest rate may change in the event of a change of Broker model at the time such change of Broker model takes effect, if a different debit interest rate applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services. Scalable Capital informs the borrower in advance of any change in the debit interest rate, indicating the respective ECB interest rate. The information can be provided on the account statement.
Costs	Apart from the debit interest, no other fees are incurred.
Costs in the case of late payments	The borrower will be charged the statutory default interest rate for late payments. The default interest rate is 5 percentage points above the base interest rate per annum (Section 288 (1) of the German Civil Code). The base interest rate is set by the Deutsche Bundesbank on 1 January and 1 July of each year and is published by the Deutsche Bundesbank in the German Federal Gazette (<i>Bundesanzeiger</i>) and on its website (https://www.bundesbank.de/). Upon request, Scalable Capital will provide the current default interest rate and the base interest rate.

4. Other important legal aspects

Termination of the credit agreement	Both the borrower and Scalable Capital may terminate the credit agreement in whole or in part at any time without a notice period. The exercise of this right of termination is not tied to the existence of a specific reason for termination.
Consultation of a database The creditor must inform you immediately and without charge of the result of consulting a database, if a credit application is rejected on the basis of such a consultation. This does not apply if the provision of such information is prohibited by European Union law or is contrary to the objectives of public policy or public security.	Before the credit agreement is concluded, a database is consulted in accordance with the provisions of the General Data Protection Regulation (GDPR) and the German Federal Data Protection Act (BDSG).

5. Additional information in the case of the distance marketing of financial services

a) Concerning the creditor	
Address Telephone Email Internet address	Scalable Capital GmbH Seitzstraße 8e 80538 Munich +498938038067 service@scalable.capital https://de.scalable.capital/
Registration with the Commercial Register (<i>Handelsregister</i>)	Handelsregister Amtsgericht München (Local Court of Munich) HRB 217778
Competent supervisory authority	Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)
b) Concerning the credit agreement	
Right of withdrawal	Yes
You have the right to withdraw from the credit agreement within 14 days. Notice of the Right of Withdrawal Part 1 Right of withdrawal You can withdraw your contractual declaration within 14 days without giving reasons by making an unequivocal statement. The 14-day period begins after the conclusion of the contract and after you have received the terms of the contract, including the general terms of business, as well as all information listed below in Part 2 on a durable medium (e.g. letter, fax, email). If the declaration is made on a durable medium, the deadline for withdrawal is deemed to have been met if the declaration of withdrawal is sent in due time. The withdrawal is to be addressed to: Scalable Capital GmbH Seitzstraße 8e 80538 Munich Email: service@scalable.capital (for clients resident in Germany, Austria and all residences not explicitly mentioned hereafter); or support-fr@scalable.capital (for clients resident in France); or support-it@scalable.capital (for clients resident in Italy); or support-nl@scalable.capital (for clients resident in the Netherlands); or support-es@scalable.capital (for clients resident in Spain).	

Part 2**Information required in order for the withdrawal period to commence**

The information within the meaning of Part 1 sentence 2 includes the following details:

1. the identity of the company; the public register of companies in which the legal entity is entered and the associated registration number or equivalent means of identification must also be stated;
2. the main business of the company and the supervisory authority responsible for their authorisation;
3. the address for summons of the company and any other address relevant for the business relationship between the company and the consumer; in the case of legal persons, associations of persons or groups of persons also the name of the authorised representative;
4. the relevant characteristics of the financial service as well as information on how the contract is concluded;
5. the total price of the financial service including all price components associated therewith as well as all taxes paid via the company or, when an exact price cannot be indicated, the basis for the calculation of the price enabling the consumer to verify it;
6. a notice indicating that the financial service is related to financial instruments involving special risks related to their specific features or the operations to be executed or whose price depends on fluctuations in the financial markets outside the company's control and that historical performance is no indicator for future performance;
7. a limitation of the period for which the information provided is valid, for example the period of validity of limited offers, in particular with regard to the price;
8. details for payment and for performance;
9. the existence or absence of a right of withdrawal and the terms, details of the exercise, in particular the name and address of the person to whom such withdrawal must be declared, and the legal consequences of the withdrawal, including information on the amount that the consumer must pay for the service provided in the event of withdrawal if the consumer is obligated to pay compensation (underlying provision: sec. 357b BGB);
10. the contractual terms regarding termination, including any contractual penalties;
11. the Member States of the European Union whose laws are taken by the company as a basis for the establishment of relations with the consumer prior to the conclusion of the contract;
12. a contractual clause on the law applicable to the contract or on the competent court;
13. the languages in which the contractual terms and conditions and the prior information referred to in this Notice of the Right of Withdrawal are supplied, and the languages in which the company, with the agreement of the consumer, undertakes to communicate during the duration of this contract;
14. a notice indicating whether the consumer can make use of an out-of-court complaint and redress procedure to which the company is subject and, where applicable, the methods for having access to it;
15. the existence of guarantee funds or other compensation arrangements not covered by the deposit guarantee schemes created pursuant to Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (OJ L 173 of 12 June 2014, p. 149; L 212 of 18 July 2014, p. 47; L 309 of 30 October 2014, p. 37) or the investor-compensation schemes created pursuant to Directive 97/9/EC of the European Parliament and of the Council of 3 March 1997 on investor-compensation schemes (OJ L 84, 26.3.1997, p. 22).

Section 3

Consequences of withdrawal

In the event of an effective withdrawal, **the services received by both parties must be returned**. You are obligated to **pay compensation** for the value of the service provided up to the time of the withdrawal so long as you were made aware of this legal consequence before you submitted your contractual declaration and expressly agreed that performance of the service may commence before the end of the withdrawal period. If there is an obligation to pay compensation, this may mean that you must still meet your contractual payment obligations for the period up to the withdrawal. **Your right of withdrawal will lapse** early if **both parties have fully performed the contract at your express request** before you exercised your right of withdrawal. **Obligations to reimburse payments must be met within 30 days**. For you, this period will commence when you send your declaration of withdrawal, and for us, it begins when we receive such declaration.

End of the Notice of the Right of Withdrawal

The law taken by the creditor as a basis for the establishment of relations with you before the conclusion of the credit agreement	German law applies to the relations with the borrower before the conclusion of the credit agreement.
Clause stipulating the law applicable to the credit agreement and/or the competent court	The entire business relationship between the client and Scalable Capital is governed by German law (to the exclusion of the provisions of private international law) (Clause 15.4 of the General Terms and Conditions under Section B.).
Language regime	Information and contractual terms will be supplied in German (legally binding for clients resident in Germany and Austria), in English (legally binding for clients resident outside Germany and Austria) and in Dutch, French, Italian and Spanish (non-binding versions for clients resident in the respective countries). With your consent, we intend to communicate in German, English, Dutch (only for clients resident in the Netherlands), French (only for clients resident in France), Italian (only for clients resident in Italy), Spanish (only for clients resident in Spain) for the duration of the credit agreement.
c) Concerning legal remedies	
Availability of and access to out-of-court complaint and redress procedures	aa) Internal complaints procedure Scalable Capital has established a complaints management function that is responsible for investigating complaints. This is the compliance department. The borrower can reach it as follows:

Scalable Capital GmbH
Compliance Department
Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany
Email: complaint@scalable.capital

After the borrower has submitted the complaint, the content of the complaint will be assessed (this may also include questions to the borrower), it will be determined whether the borrower's dissatisfaction is justified as regards its substance and, if necessary, a proposal for a solution will be developed by the responsible employees. This is followed by consultation with a superior. Depending on the type, content and scope of the complaint, it may be necessary to involve the complaints management function at an early stage. Finally, feedback is provided to the borrower, in which Scalable Capital communicates its position regarding the complaint. The processing period between the submission of a complaint and the provision of feedback should normally not exceed 15 business days. If no response can be provided within this period, Scalable Capital will inform the borrower of the reasons for the delay and the expected processing time.

bb) Competent supervisory authorities

In addition, the borrower may contact the complaints body of the competent supervisory authorities. These are:

Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn, Germany
Email: poststelle@bafin.de

and

Deutsche Bundesbank
Wilhelm-Epstein-Str. 14
60431 Frankfurt am Main, Germany
Email: info@bundesbank.de

The complaint can also be submitted to BaFin using an online form.

cc) Online dispute resolution

The European Commission provides a platform for online dispute resolution for consumers who reside in the EU (in accordance with Article 14 (1) of the ODR Regulation) at <https://ec.europa.eu/consumers/odr>. Scalable Capital does not participate in the online dispute resolution.

B. General Terms and Conditions

1. General

- 1.1.** These General Terms and Conditions ("**General Terms and Conditions**") apply to the entire business relationship (consisting of individual business relationships) between the client and Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**"). In addition, Special Terms and Conditions ("Special Terms and Conditions"), which contain deviating, supplementary and/or additional provisions, apply in each case to individual business relationships ("**individual business relationships**").
- 1.2.** In the event of contradictions between the General Terms and Conditions and the Special Terms and Conditions, the Special Terms and Conditions will prevail. The terms defined in the General Terms and Conditions have the same meaning in the Special Terms and Conditions. The General Terms and Conditions and, where applicable, the relevant Special Terms and Conditions constitute a single contract between the client and Scalable Capital ("**Client Contract**").
- 1.3.** Scalable Capital does not provide personal recommendations relating to transactions in certain financial instruments (no investment advice). Scalable Capital does not provide advice on tax or legal matters (no tax or legal advice).
- 1.4.** For clients with tax residency in Germany, Scalable Capital provides a tax certificate. For clients with tax residency outside of Germany, Scalable Capital can arrange appropriate reports reflecting the capital gains relevant for tax purposes concerning a tax year, engage a suitable service provider, if necessary, and provide the service provider with all data and information necessary for the preparation. Scalable Capital does not charge an additional remuneration (in addition to the remuneration components according to the List of Prices and Services) for the execution of this instruction. Scalable Capital will provide the respective report in the mailbox of the respective client. Scalable Capital does not provide advice on tax matters, assumes no responsibility for the accuracy of the content of the report, but is solely liable for the careful selection and instruction of the service provider.

2. Confidentiality and data protection

- 2.1.** Scalable Capital is obligated to maintain confidentiality about all client-related facts and assessments of which it becomes aware. Scalable Capital may disclose information about the client only if it is required or permitted to do so by law or if the client has consented or if Scalable Capital is authorised to provide information.
- 2.2.** Scalable Capital must process personal data of the client in order to provide its services. We refer to the information on data protection (Section A., Chapter VI.).

3. Conclusion and subject matter of the contract

- 3.1.** After the client has electronically completed the application process, provided the required personal information and made the required legal declarations, the client can electronically submit a declaration of intent directed towards the conclusion of the Client Contract. The effectiveness of the conclusion of the contract or the acceptance of the client's declaration of intent by Scalable Capital may require the fulfilment of legal requirements (in particular identification pursuant to money laundering laws). Scalable Capital is not obligated to enter into a contractual relationship with the client.
- 3.2.** The subject matter of the General Terms and Conditions is the provision of Scalable Capital's digital platform ("**Platform**"), through which the client may make use of the following services ("**Services**"):

- **Broker:** Trading of financial instruments on various execution venues in the form of individual orders or savings plans ("**Broker**");
- **Wealth:** Individual financial portfolio management with a broad selection of investment strategies ("**Wealth**");
- **Credit:** Securities-based credit in the form of an open-ended overdraft facility that can be terminated at any time;
- Execution of trade orders within the scope of the Broker and of Wealth:
 - **Principal broking business:** Scalable Capital executes trade orders in its own name for the account of the client;
 - **Fixed-price transactions:** Scalable Capital executes trade orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account;
- **Clearing accounts:** Clearing accounts within Broker and Wealth in the form of accepting and holding client funds in open omnibus trust accounts with other credit institutions and with qualifying money market funds;
- **Securities accounts:** Securities accounts within the scope of Broker and Wealth for the safe custody and management of financial instruments (safe custody of securities).

3.3. The client has the option, firstly, to initially only obtain access to the Platform without making use of a Service, or, secondly, to make direct use of a Service. In the first case, a Client Contract is initially entered into between the client and Scalable Capital that is subject exclusively to the General Terms and Conditions. In the second case, a Client Contract is entered into between the client and Scalable Capital that is subject to the General Terms and Conditions and the relevant Special Terms and Conditions.

3.4. As a provider of digital investment services, Scalable Capital aims to give clients access to the Platform and its functionalities with a convenient, intuitive and user-friendly service delivered exclusively by digital means. In addition, Scalable Capital would also like to provide the client with the opportunity to discuss any concerns with Scalable Capital employees ("**Client Service**"). The accessibility and availability of the Client Service as well as the available means of communication can be viewed on the Website or on the applications for mobile terminal devices of Scalable Capital ("**Website**" or "**Mobile Apps**"). Scalable Capital may at any time, at its reasonable discretion, vary, extend and/or restrict the accessibility, availability and means of communication with respect to the Client Service.

4. Access to the Platform, Client Area and electronic mailbox

4.1. The client receives access to the Platform via Scalable Capital's Website or Mobile Apps. The client therefore must have their own terminal device with Internet access and an up-to-date operating system in order to access the Platform, use its functionalities and make use of the Services. Scalable Capital endeavours to provide the client with access to the Platform via a wide variety of terminal devices and/or operating systems. However, the client does not have a right to the Platform supporting particular terminal devices and/or operating systems. Scalable Capital reserves the right, at its reasonable discretion, to restrict and/or discontinue support for certain terminal devices and/or operating systems. Scalable Capital will inform the client of such changes in advance in an appropriate manner.

- 4.2.** The Platform has a client area ("**Client Area**") which can be accessed by entering the client login credentials. Within this Client Area, the client can, among other things, access the electronic mailbox ("**Mailbox**") set up for them. The client undertakes to check the Mailbox regularly – at least once a month – for new documents, notices or other information, and will check the documents, notices or other information in the Mailbox for accuracy and completeness. Complaints must be notified to Scalable Capital without undue delay, but no later than six (6) weeks after receipt; for evidentiary reasons, they must be made in text form. Scalable Capital reserves the right to notify the client via the push function of the Mobile Apps, by email and/or by SMS that certain documents, notices or other information have been posted in the Mailbox.
- 4.3.** Scalable Capital guarantees that the data in the Mailbox will not be modified, provided that the data are stored or kept within the Mailbox. Scalable Capital accepts no liability if documents are stored, kept or circulated in modified form outside the Mailbox. The documents will be available in the Mailbox for the client at least for the duration of the Client Contract.
- 4.4.** The Client Area of the Platform can be accessed via the latest access and authentication procedure that is published by Scalable Capital on the Website and available in the Mobile Apps. This access and authentication procedure may require a so-called two-factor authentication (2FA) procedure either for general access or for certain actions by the client (e.g. changes to client data or payment instructions). Scalable Capital reserves the right to change the access and authentication procedures for access to the Client Area of the Platform at any time within the scope of what is reasonable. Scalable Capital will inform the client of such changes in advance in an appropriate manner. Access to the Client Area will be closed automatically within a reasonable period after termination of the Client Contract. The retention of personal documents and data as well as other information of the client by Scalable Capital due to legal retention obligations remains unaffected.
- 4.5.** Scalable Capital is entitled to block access to the Client Area of the Platform in whole or in part where this is justified for objective reasons relating to security. In particular, Scalable Capital is entitled to block access if there is suspicion or a risk of unauthorised and/or abusive access. Suspicion of unauthorised or abusive access arise, in particular, if attempts to log on to the Platform fail repeatedly, if the login credentials check repeatedly yields a negative result and/or if there are plausible indications of the use of computer programs to access the Platform. Scalable Capital may also block access if Scalable Capital is entitled to terminate the Client Contract for good cause, provided that the circumstance entitling Scalable Capital to terminate for good cause is attributable to the client. Scalable Capital will notify the client without undue delay if access is blocked.
- 4.6.** As a provider of digital investment services, Scalable Capital endeavours to ensure most comprehensive availability of the Platform and its functionalities possible. However, Scalable Capital cannot always guarantee such comprehensive availability. Where objective reasons exist (e.g. technical problems, maintenance work, updates), Scalable Capital reserves the right to temporarily restrict or completely discontinue the availability of the Platform. In the event of a scheduled restriction or discontinuation of availability, Scalable Capital will inform the client in advance in an appropriate manner.
- 5. Format of fulfilment of information requirements**
- 5.1.** Scalable Capital is legally obligated to provide the client with numerous documents, notices or other information in the course of the business relationship. Scalable Capital endeavours to avoid sending documents in paper form as far as possible in order to

keep the costs of processing low in the interest of all clients and to save resources. Scalable Capital assumes that the clients of a digital investment services provider, generally agree to receiving information via electronic documents. Scalable Capital is further entitled to continue to send the documents, notices or other information to the client by post or other means if this is required by law or if it is expedient due to other circumstances (e.g. temporary unavailability of the Mailbox).

- 5.2.** To the extent that documents, notices or other information are required by law to be sent on a durable medium, the client agrees that such documents, notices or other information may be sent to the client on a durable medium other than paper. Such documents, notices or other information may be provided by sending them by email to the email address provided by the client, by placing them in the Mailbox (provided in the Client Area) and/or by sending them on another durable medium. To the extent that the law allows for the provision of documents, notices or other information to the client on a website, the client hereby expressly consents to this form of provision.
- 5.3.** If the client wishes documents, notices or other information which, as required by law, must be sent on a durable medium, to be sent in paper form, conclusion of the Client Contract via the Website or the Mobile Apps of Scalable Capital will not be possible. Instead, the client must contact Scalable Capital in advance in order to conclude the contract in another way and to ensure that documents are sent in paper form in the course of the business relationship. In addition, the client may opt at a later stage in the business relationship to receive documents in paper form by notifying Scalable Capital that they wish to receive in paper form any information which, under statutory provisions, must be provided in paper form. In this case, Scalable Capital will send any document which, under statutory provisions, must be sent in paper form to the client by post to the client's address registered with Scalable Capital. Scalable Capital expressly draws the client's attention to the fact that this method of sending information may make it considerably more difficult or even impossible for the client to make meaningful use of the Services (e.g. Broker), as, with regard to certain activities, Scalable Capital will first of all wait for proof of receipt by the client before carrying out such activities.
- 5.4.** For key information documents of packaged retail investment and insurance products (PRIIPs) as well as key investor information of open-ended investment funds, a provision in paper form or on a durable medium is provided for before a legal obligation is established. The provision in paper form contradicts the business model of a digital investment services provider. For this reason, in particular the provision of key information documents and key investor information also forms a subject matter of this Clause 5. Scalable Capital also draws the client's attention to the fact that the key information documents, key investor information and/or other sales documents for PRIIPs, UCITS and/or other funds can be accessed in electronic form free of charge on the websites of the product manufacturers. Upon request, Scalable Capital will provide the client with the respective current version or previous version of these documents by email free of charge.

6. Clients

- 6.1.** Scalable Capital can also offer its services to minors and jointly to spouses or civil partners (collectively "**Partners**"). In the case of a minor or Partners, the term client within the meaning of the Client Contract refers to the minor or jointly to the two Partners. The Special Terms and Conditions may contain special provisions for minors and/or for Partners as clients.
- 6.2.** If the Client Contract is concluded by several persons or authorised representatives, they are each individually authorised to enter into all agreements related to the Client

Contract, to exercise rights and to issue and receive declarations (individual power of representation). Each person or each authorised representative may withdraw the individual power of representation of the other person or the other authorised representative vis-à-vis Scalable Capital at any time in text form prospectively. Such a withdrawal may mean that usability of the Platform is restricted or even impossible, because it must be ensured that all agreements, rights and declarations in connection with the Client Contract are only entered into, exercised or issued jointly. Scalable Capital generally classifies clients as retail clients. This client group enjoys the highest statutory level of protection. A different classification can be agreed separately, if necessary. As this would lower the statutory level of protection to the disadvantage of the client, such a deviating classification requires compliance with certain prerequisites of a formal, procedural and substantive nature. Scalable Capital is responsible for ensuring compliance with these prerequisites prior to the implementation of this deviating classification.

- 6.3.** Due to the agreement between the Federal Republic of Germany and the United States of America to promote tax transparency in international matters (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA), Scalable Capital must verify whether the client is a so-called U.S. Person. “U.S. Persons” cannot become a client of Scalable Capital. It is the responsibility of each client to determine whether they qualify as a U.S. Person. If, in the course of the business relationship, it becomes apparent that a client is or will become a U.S. Person, the client must inform Scalable Capital of this without undue delay. If the client is a U.S. Person, Scalable Capital has the right to terminate this Client Contract without notice. The client must reimburse Scalable Capital for any expenses and damage incurred by Scalable Capital as a result of the client's qualification as a U.S. Person.

7. Client's cooperation obligations

- 7.1.** Scalable Capital may rely on the accuracy of the information provided by the client. The client is obligated to notify Scalable Capital without undue delay of any change in the client information provided. Scalable Capital can verify the authenticity, accuracy and completeness of the information provided and declarations made by the client to a limited extent only. Scalable Capital can merely verify whether there is a clearly recognisable falsification, whether obviously incorrect information has been provided and/or whether obviously essential information is missing.
- 7.2.** Scalable Capital is obligated by law to comply with various due diligence obligations under the German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz – GwG*) both prior to establishing an individual business relationship and in the course of the entire business relationship. In this context, the client is subject to statutory duties to cooperate. Scalable Capital expressly points out that the entire business relationship with Scalable Capital may only be entered into in the client's own name and for the client's own account or, in the case of minors as clients, in the name and for the account of the minor.
- 7.3.** Representation of the client by a representative is therefore generally excluded. This does not apply to legal representatives and, in the event of inheritance in accordance with Clause 8.3, to the representation of heirs or powers of attorney in the event of death (post-mortem power of attorney). In addition, Scalable Capital may, at its reasonable discretion, allow representation in individual cases, taking into account the legitimate interests of the client. The client is obligated to notify Scalable Capital without undue delay of any changes to a power of attorney granted; Clause 7.1 above applies accordingly.

- 7.4.** The client must check account statements, contract notes, securities account and income statements, other statements as well as notifications of execution of trade orders without undue delay for accuracy and completeness and raise any objections without undue delay. The client must notify Scalable Capital without undue delay if they do not receive information that they could have expected to be provided with. The client must notify Scalable Capital immediately if periodic balance statements and securities account statements are not received. The obligation to notify Scalable Capital also exists if other notifications expected by the client are not received (e.g. contract notes, account statements after execution of trade orders or regarding payments expected by the client).
- 7.5.** The content of orders must be identifiable beyond doubt. Orders that are not worded clearly may lead to queries, which may result in delays. Above all, the client must ensure the accuracy and completeness of the information provided in the orders. Amendments, confirmations or repetitions of orders must be designated as such. If the client considers the execution of an order to be particularly urgent, they must notify Scalable Capital separately. If an order is placed using a form, such notification must be provided outside of the form.
- 7.6.** Scalable Capital also verifies the email address provided by the client during the client acceptance process and, if necessary, in the event of a subsequent change of the email address. This ensures that Scalable Capital can reach the client at any time on an electronic communication channel other than the Platform. The client must provide an email address on the Platform to which the client has sole and – due to the ongoing information provided by Scalable Capital to the client in the course of the business relationship – regular access.
- 7.7.** The client is obligated to ensure that third parties do not gain access to the Client Area of the Platform. To this end, it must be ensured in particular that the login credentials required by the client for access to the Client Area of the Platform or for the authorisation of orders are kept confidential, that access to the terminal devices used is adequately secured and that the operating system of the terminal device used is protected by the latest (security) updates. The client is obligated to inform Scalable Capital without undue delay if there is a risk of unauthorised access to the Client Area on the Platform or if such access has already occurred. The client must also report any unauthorised access to the police without undue delay if there is a serious suspicion of a criminal offence.

8. Inheritance and right of disposal

- 8.1.** The Client Contract does not expire upon the death of the client; instead, it remains in force for the client's heirs.
- 8.2.** After the death of the client, the person claiming the client's legal succession vis-à-vis Scalable Capital must provide Scalable Capital with appropriate proof of such person's entitlement under inheritance law.

If Scalable Capital is provided with a copy or a certified copy of the testamentary disposition (will, contract of inheritance) together with the relevant opening record, Scalable Capital may consider as the beneficiary the person designated therein as the heir or executor, allow such person to dispose of the assets and, in particular, make payments to such person with discharging effect. This does not apply if Scalable Capital is aware that the person named therein is not entitled to dispose of the assets (e.g. after avoidance or due to invalidity of the will) or if it has not become aware of this due to negligence.

- 8.3.** If there are several heirs or executors, they must appoint an authorised representative to whom Scalable Capital must provide all reports, declarations or statements of account necessary for the execution of the Client Contract.

9. Fees and expenses

- 9.1.** The amount of the fees for the standard services provided by Scalable Capital, including the amount of payments which exceed the fees agreed for the principal service, is set out in the List of Prices and Services ("**List of Prices and Services**"), the respective current version of which is available at any time on the Website and in the Mobile Apps of Scalable Capital. Upon request, Scalable Capital will provide the client with a respective current version of the List of Prices and Services by email free of charge.
- 9.2.** The provisions of the Client Documentation regarding fees and charges apply in addition to the List of Prices and Services. With regards to promotions, discounts or any other fee reductions, separate terms and conditions (such as time limits or restrictions of the group of eligible participants) defined by Scalable Capital may apply.
- 9.3.** The statutory provisions apply to the remuneration of the principal services not listed in the List of Prices and Services if these principal services are provided on behalf of the client or in the client's presumed interest and their performance is only expected in return for remuneration. However, deviating agreements between Scalable Capital and the client take precedence.
- 9.4.** Scalable Capital will not charge any fee for a service that Scalable Capital is obligated to provide by law or pursuant to an ancillary contractual obligation or which Scalable Capital performs in its own interest, unless this is legally permissible and charged in accordance with the statutory provisions.
- 9.5.** Any claim that Scalable Capital may have for reimbursement of expenses is governed by the statutory provisions.
- 9.6.** Scalable Capital may satisfy its remuneration claims from the clearing account (belonging to the relevant securities account), collect them on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfy them from another clearing account held with Scalable Capital. The client issues Scalable Capital a corresponding SEPA direct debit mandate as part of the application process.

10. Liability

- 10.1.** In the performance of its obligations, Scalable Capital is liable for any negligence on the part of its employees and the persons it uses to perform its obligations. Where the Special Terms and Conditions for individual business relationships or other agreements stipulate deviating provisions, these provisions take precedence. If the client has contributed to the occurrence of a damage through culpable conduct (e.g. through breach of the duties to cooperate specified in the Client Contract), the principles of contributory negligence will determine the extent to which Scalable Capital and the client must bear the damage.
- 10.2.** If, based on its content, an order is typically executed in such a way that Scalable Capital entrusts a third party with its further execution, Scalable Capital will fulfil the order by forwarding it to the third party (forwarded order). This applies, for example, to obtaining information on banking affairs from other credit institutions or to the custody and administration of securities in other countries. In such cases, Scalable Capital's liability is limited to the careful selection and instruction of the third party.

- 10.3.** Scalable Capital is not liable for any damage caused by force majeure, riot, war or natural events and/or due to other occurrences for which Scalable Capital is not responsible (e.g. strike, lock-out, traffic holdups, administrative acts of domestic or foreign authorities). Furthermore, Scalable Capital is not liable if the circumstances giving rise to a claim are due to an unusual and unforeseeable event over which Scalable Capital has no control and the consequences of which could not have been avoided despite the exercise of due care by Scalable Capital. In particular, technical problems caused by third-party IT systems and/or the client's hardware or software may constitute such circumstances.
- 10.4.** Notwithstanding the above, nothing in this Clause shall limit or exclude Scalable Capital's liability to the client
- a) for death or personal injury caused by Scalable Capital's negligence; or
 - b) for wilful misconduct and gross negligence of Scalable Capital; or
 - c) for any other liability that, by applicable law, may not be limited or excluded.

11. Amendments to the Client Contract

- 11.1.** The following provisions apply to any amendments to the Client Contract (including the provisions governing fees and expenses):

- a) Amendments to the Client Contract are offered to the client by sending them by email or posting them in the Mailbox in the Client Area and/or in any other manner in compliance with the text form.
- b) The amendments offered by Scalable Capital will only enter into force if the client accepts them, or if necessary by means of implied consent.
- c) Silence of the client will be deemed as acceptance of the amendment offer (implied consent) only if the amendment offer is made no later than two months prior to the intended date of entry into force and
 - (aa) the amendment offer is made to comply with new non-appealable court decisions, orders by authorities or other legal requirements (including official statements of competent national and international authorities), or
 - (bb) as a result of acceptance of the amendment offer, new functionalities are introduced for existing Services (without establishing any additional payment obligations), new Services are added to the existing service offer (unless the acceptance of the amendment offer in any case results in the client being liable to pay for the use of such new Services) and any amendments of the contractual obligations are not significantly disadvantageous for the client or the existing service offer is offered at improved conditions,

and the client did not refuse the amendment offer of Scalable Capital prior to the intended date of entry into force of the amendment. In the amendment offer, Scalable Capital will draw the client's attention to the consequences of remaining silent.

- d) Implied consent shall not apply
 - (aa) to amendments affecting the obligations under the Client Contract to perform the principal services and the fees for principal services, or
 - (bb) to amendments to fees which concern a payment by the client, who is a consumer, in excess of the fee agreed for the principal services, or

- (cc) to any amendments that are equivalent to the conclusion of a new contract, or
- (dd) to any amendments that would result in a significant shift of the previously agreed relation between performance and consideration in favour of Scalable Capital.
- e) If Scalable Capital makes use of implied consent, the client has the right to terminate the individual business relationship affected by the amendment without incurring any costs and without prior notice before the intended date of entry into force of the amendments. In the amendment offer, Scalable Capital will specifically draw the client's attention to this right to termination.

12. Transfer of the contract

Scalable Capital is entitled to transfer the business relationship between the client and Scalable Capital to another suitable company in whole or in part; such transfer does not require the client's prior consent. Scalable Capital will notify the client accordingly in due time prior to an intended transfer. In this respect, the client is entitled to terminate the business relationship with Scalable Capital without notice in the event of such transfer.

13. Term

The Client Contract is entered into for an indefinite period of time.

14. Termination

14.1. Termination rights of the client

14.1.1. Unless Scalable Capital and the client have agreed a term or a diverging termination provision, the client may terminate the entire business relationship or individual business relationships at any time without observing a notice period.

14.1.2. If Scalable Capital and the Client have agreed a term or a diverging termination provision for an individual business relationship, such relationship may only be terminated without observing a notice period if there is good cause therefor which makes it unacceptable to the client to continue the business relationship, also after giving consideration to the legitimate interests of Scalable Capital.

14.1.3. Statutory termination rights shall not be affected.

14.2. Termination rights of Scalable Capital

14.2.1. Unless Scalable Capital and the client have agreed a term or a diverging termination provision, Scalable Capital may terminate the entire business relationship or individual business relationships at any time by giving two (2) months' notice.

14.2.2. Termination of the entire business relationship or of individual business relationships without observing a notice period is permitted if there is good cause which makes it unacceptable to Scalable Capital to continue the business relationship, also after having given consideration to the legitimate interests of the client. Good cause exists in particular,

- if the client has made incorrect statements as to the client's financial status, provided such statements were of significant importance for Scalable Capital's decision concerning the granting of credit or other operations involving risks for Scalable Capital; for consumer credits, this shall only apply if the client has knowingly withheld or falsified information of relevance for assessing creditworthiness and this has led to a faulty assessment of creditworthiness, or

- if a substantial deterioration in the client's financial status or in the value of collateral occurs or threatens to occur, jeopardising the repayment of a credit or the discharge of any other obligation towards Scalable Capital even if collateral provided therefor is realised, or
- if, within the appropriate period of time set by Scalable Capital, the client fails to comply with the obligation to provide or increase collateral pursuant to Clause 10 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter I.) or in accordance with another agreement, or
- if the client has their place of residence or habitual abode in the United States of America, or moves there.

If good cause is based on a breach of a contractual obligation, termination is only permissible after the expiry of a reasonable period of time set for remedial action or after an unsuccessful warning, unless this is dispensable due to the particularities of the individual case (Section 323 (2) and (3) BGB).

- 14.2.3.** In the event of termination without notice, Scalable Capital will grant the client a reasonable period of time for settlement (in particular for the repayment of a securities-based credit), unless immediate settlement is required.

14.3. Form of termination

Notice of termination must be given in text form by both parties. In addition, the client may give notice of termination in the Client Area of the Platform.

14.4. Termination of individual business relationships

For details on the termination of individual business relationships, please refer to the respective Special Terms and Conditions (Section C.). If the last individual business relationship ends in accordance with the Special Terms and Conditions, the Client Contract shall continue to exist as an independent business relationship under the General Terms and Conditions.

15. Miscellaneous

- 15.1.** The client may offset claims of Scalable Capital only if the client's claims are undisputed or legally valid. This restriction on offsetting does not apply to a client's claims arising from the exercise of the right of withdrawal under consumer contracts.
- 15.2.** The client may not assign, pledge or otherwise transfer to third parties the client's non-monetary claims against Scalable Capital arising from the entire business relationship.
- 15.3.** Scalable Capital will make the Client Contract available in German, English, Dutch (only for clients resident in the Netherlands), French (only for clients resident in France), Italian (only for clients resident in Italy), Spanish (only for clients resident in Spain). Only the German-language version of the Client Contract and, for clients resident outside of Germany and Austria, the English-language version of the Client Contract is legally binding. All other language versions are solely for information purposes.
- 15.4.** The entire business relationship between the client and Scalable Capital is governed by German law (to the exclusion of the provisions of private international law). The validity of mandatorily applicable foreign (formal or substantive) statutory law remains unaffected. In particular, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany, those possible mandatory provisions of the applicable law regarding consumer rights in the country of residence or domicile of the client remains unaffected by the choice of law above. The statutory places of

jurisdiction apply. If, at the time the Client Contract is entered into, the client has a general place of jurisdiction that is not in Germany or in a state that falls within the scope of application of the Brussels Ia Regulation (Regulation (EU) No 1215/2012, Scalable Capital's place of business will be the exclusive place of jurisdiction for all disputes. The same applies if, after concluding the Client Contract, the client switches their residence or habitual place of abode to a foreign country, provided that the client had their residence or habitual place of abode in Germany at the time the Client Contract was concluded. The validity of mandatorily applicable statutory laws regarding the international jurisdiction of courts remains unaffected. In particular, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany and the consumer protection laws applicable to the jurisdiction regarding the provision of distance financial services to consumer in their country of residence or domicile allows them to do so, (i) the client also has the right to bring proceedings against Scalable Capital before the courts of their place of residence or domicile and (ii) Scalable Capital is only allowed to initiate legal proceedings against consumers before their place of residence or domicile.

- 15.5.** The client has the out-of-court complaint options described in Section A., Chapter VII. (Complaints).
- 15.6.** Should a provision of the Client Contract be void or unenforceable in whole or in part, the validity of the remaining provisions will not be affected thereby. The invalid or unenforceable provision will be replaced by such valid or enforceable provision that comes as close as possible to the economic meaning and purpose of the invalid provision. The same applies to any gaps in the contract. No oral side agreements have been made.

C. Special Terms and Conditions

I. Special Terms and Conditions: Cash Management

1. Credit balances and Cash Management

- 1.1.** Scalable Capital accepts client funds in trust for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth (trust business). Scalable Capital will hold client funds in open omnibus trust accounts and/or with qualifying money market funds ("**credit balance**").
- 1.2.** Scalable Capital assigns the client an IBAN ("**clearing account**") for accepting client funds.
- 1.3.** Scalable Capital provides the following services in particular for the credit balance within the scope of Cash Management:
 - Bookkeeping for the clearing account,
 - Selection of trustee banks and qualifying money market funds,
 - Payments between credit balances held in open omnibus trust accounts and/or with qualifying money market funds,
 - Deposits and withdrawals from or to a reference account, and
 - Payment transactions in connection with the servicing of securities investments.
- 1.4.** The client can make deposits into a clearing account in the Client Area of the Platform only from a reference account provided by the client.
- 1.5.** The client can initiate withdrawals from a clearing account in the Client Area of the Platform only to a reference account provided.
- 1.6.** Only a current account that fulfils the following requirements is permitted as a reference account for deposits and withdrawals:
 - a) The current account is in the client's name, i.e. they are the account holder;
 - b) the current account enables SEPA payments; and
 - c) the current account is held in EUR.

The client can provide a reference account by initiating an initial deposit from a current account in their name to a clearing account. This current account will be provided as a reference account after crediting to the clearing account.

2. Order for the safekeeping of credit balances

- 2.1.** The client instructs Scalable Capital to hold client funds in trust for the account of the client in one or more open omnibus trust accounts and/or with one or more qualifying money market funds. Scalable Capital exercises due care and diligence in the selection, appointment and periodic review of trustee banks and qualifying money market funds. As part of its due diligence, Scalable Capital continuously reviews the need to allocate client funds to various trustee banks and qualifying money market funds. Among other things, Scalable Capital takes into account the available capacities, conditions and client activity, including deposits and withdrawals, taxes and fees. The distribution of client funds varies accordingly and differs from client to client. This can also mean that the client funds of a client are only held with one trustee bank or one qualifying money market fund.

- 2.2.** Scalable Capital will hold credit balances separately from its own funds. This serves to protect the client's rights to their credit balance against the insolvency of Scalable Capital and against improper use. Credit balances of individual clients are not segregated from each other. Segregation protects credit balances of the respective client from access by creditors of another client. Scalable Capital takes appropriate precautions to safeguard the client's rights to their credit balance.
- 2.3.** Scalable Capital may only hold client funds in open omnibus trust accounts which are held with credit institutions ("**trustee banks**") with registered seat in a state of the European Economic Area ("**EEA**") and which are members of a statutory deposit guarantee scheme covered by Directive 2014/49/EU or having at least a comparably high level of protection and in each case protecting the credit balances held in open collective omnibus accounts. The client receives further information in the information sheets of the respective trustee banks provided by Scalable Capital on the Website.
- 2.4.** For the safekeeping of client funds in open omnibus trust accounts, Scalable Capital transmits personal data of the client and information on the amount of credit balances at the respective trustee bank. This is in particular necessary to ensure that the credit balances held in open omnibus trust accounts are properly protected by the deposit guarantee scheme responsible for the respective trustee bank. For further information, please refer to Section A., Chapter VI. (Data protection).
- 2.5.** Scalable Capital will only hold client funds with qualifying money market funds that meet the requirements of Section 10 (9) German Investment Services Rules of Conduct and Organisation Regulation (*Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung - WpDVerOV*) and whose primary investment objective is to preserve the capital paid in (plus any income). In particular, the following requirements apply:
- The qualifying money market fund is authorised in Germany or another state of the EEA in accordance with Directive 2009/65/EC (UCITS Directive) or is subject to a supervision of collective investment schemes;
 - paid-in credit balances are invested exclusively in high quality money market instruments that (i) have a residual maturity of no more than 397 days or whose yield is regularly adjusted to money market conditions, but at least every 397 days, (ii) have a weighted average maturity of 60 days, whereby investments on an ancillary basis in deposits with a domestic credit institution or a domestic branch of a foreign credit institution domiciled in a state of the EEA pursuant to Section 53b (1) sentence 1 German Banking Act (*Kreditwesengesetz - KWG*) or comparable institutions domiciled in a third country is permissible; and
 - The value date for the qualifying money market funds is no later than on the bank working day following a redemption order from Scalable Capital.
- Clients receive further information in the key information documents of the respective qualifying money market funds provided by Scalable Capital on the Website.
- 2.6.** For the purposes of Clause 2.5, a money market instrument shall be considered to be of high quality if the management company performs its own documented assessment of the credit quality of the money market instruments that allows it to consider a money market instrument as high quality. The management company's internal assessment should have regard to, inter alia, credit ratings, where one or more external credit rating agencies (ECAIs) have provided a rating of the respective money market instrument.
- 2.7.** The client instructs Scalable Capital to deposit credit balances held in open omnibus trust accounts for the account of the client to one or more qualifying money market

funds after the expiry of 29 days after the client's last deposit or after the last trading activity. If the last day of the period does not fall on a bank working day, it shall be replaced by the next bank working day.

2.8. If the deposit to qualifying money market funds pursuant to Clause 2.7 is not possible, Scalable Capital is entitled to repay any credit balance that has not been used for securities transactions for more than 29 days by making a payment to the client's reference account.

2.9. Scalable Capital points out that the credit balances held in qualifying money market funds are held in accordance with the protection standards addressed in the legal and administrative stipulations relating to certain undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and therefore not in accordance with the protection standards of the German Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG) and not in accordance with the WpDVerOV.

3. Tolerated overdraft facility

3.1. In individual cases, Scalable Capital may tolerate the overdraft of the clearing account without a granted overdraft facility or above the granted overdraft facility ("**tolerated overdraft facility**"). The client is not entitled to a tolerated overdraft facility.

3.2. The tolerated overdraft facility serves exclusively for the provision of investment services. It may not be used to acquire or maintain ownership of land or property (including residential property). This prohibition also applies to the acquisition or maintenance of rights equivalent to real estate property (e.g. heritable building rights (*Erbbaurechte*)) and to the avoidance of real estate auctions, including partition auctions (*Teilungsversteigerung*).

3.3. If Scalable Capital tolerates the overdraft of the clearing account, the overdraft must be repaid immediately, but at the latest within two weeks, unless otherwise agreed with Scalable Capital.

3.4. The client must pay interest for the duration and amount of the actual utilisation of the tolerated overdraft facility, i.e. for the actual account overdraft by the client. The interest is invoiced with the next periodic balance statement (quarterly) and debited from the clearing account. Apart from the debit interest, there are no other fees for utilising the tolerated overdraft facility.

3.5. The respective debit interest rate for the tolerated overdraft facility is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile Apps of Scalable Capital). It is variable in accordance with the following provisions.

3.5.1. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("**ECB interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("**Equivalence Ratio**"). This Equivalence Ratio is 10 percentage points for the tolerated overdraft facility.

3.5.2. Scalable Capital assesses the most recently published ECB interest rate on the first bank working day of each month ("**Assessment Day**"). If the ECB interest rate last published on the Assessment Day is at least 0.05 percentage points higher than the ECB interest rate on the previous Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the respective debit interest rate by a maximum of the change in the ECB interest rate. If the most recently published ECB interest rate is lower than the most recently applicable ECB interest rate and the agreed Equivalence Ratio is exceeded,

Scalable Capital is obligated to reduce the respective debit interest rate at least until the Equivalence Ratio is restored.

- 3.5.3.** If Scalable Capital does not exercise its right to increase the debit interest rate or does not exercise it in full, Scalable Capital may subsequently make up for the non-exercised increase in the debit interest rate at any time until the agreed Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Equivalence Ratio for the tolerated overdraft facility pursuant to Clause 3.5.1 is not fully exhausted at the time the Client Contract is concluded. If Scalable Capital had previously not or not fully exercised its right to increase the debit interest rate, it only has to reduce the respective debit interest rate until the agreed Equivalence Ratio is restored.
- 3.5.4.** Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective debit interest rate with effect from the first day of the next month after the Assessment Day that leads to the increase or decrease.
- 3.5.5.** In addition, the debit interest rate may change in the event of a change of Broker model at the time such change of Broker model takes effect, if a different debit interest rate applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services.
- 3.5.6.** Scalable Capital informs the client in advance of any change in the debit interest rate, indicating the respective ECB interest rate. The information can be provided on the account statement.
- 3.5.7.** The following additionally applies to clients resident in Italy: If at any time the applicable debit interest rate exceeds the maximum amount pursuant to Italian Law No. 108 of 7 March 1996 ("**Italian Usury Law**") and this constitutes a violation of the Italian Usury Law, the debit interest rate owed by the client shall be limited for the shortest possible period to an amount such that the applicable debit interest rate corresponds to the maximum amount permitted under the Italian Usury Law.

3.6. Notification of the client

- 3.6.1.** Scalable Capital is obligated to notify the client at regular intervals of the following information relevant to the tolerated overdraft facility as soon as the tolerated overdraft facility has been utilised:
 - a) the debit interest rate, the conditions for its application and, if available, indices or reference interest rates to which the debit interest rate refers;
 - b) all costs incurred from the time of the overdraft and the conditions under which the costs can be adjusted.
- 3.6.2.** If there is a significant overdraft of more than one month, Scalable Capital is obligated to inform the client immediately on the account statement of the following information:
 - a) the existence of an overdraft;
 - b) the amount of the overdraft;
 - c) the debit interest rate;
 - d) any contractual penalties, costs and default interest.

3.7. Advising the client

If the tolerated overdraft exceeds an uninterrupted period of at least three months and the average overdraft amount during this time is at least half of the average monthly cash inflow, Scalable Capital will offer the client advice on possible cost-effective alternatives to the tolerated overdraft facility and on the possible consequences of a

further overdraft and, if necessary, will refer the client to suitable advisory services in text form. The advice takes place in form of a personal conversation, for which means of remote communication (e.g. telephone) can be used. If the client does not accept the offer of advice or if an agreement for a suitable, more cost-effective financial product is not concluded, Scalable Capital shall offer advice again if the conditions set out in sentence 1 are met once again, unless the client has expressly stated that they do not wish to receive any further corresponding offers of advice.

4. Periodic balance statements and account statements

4.1. Issue of periodic balance statements

Scalable Capital issues a periodic balance statement for a clearing account at the end of each calendar quarter; thereby reconciling the claims accrued by both parties during this period (including interest and fees from Scalable Capital).

4.2. Time allowed for objections; tacit approval

Any objections a client may have concerning the incorrectness or incompleteness of a periodic balance statement must be raised no later than six weeks after its receipt; it is sufficient to send the objection within the period of six weeks if making them in text form. Failure to make objections in due time shall be considered as approval. When issuing the periodic balance statement, Scalable Capital will expressly draw the client's attention to this consequence. The client may demand a correction of the periodic balance statement even after expiry of this period, but must then prove that the account was either wrongly debited or mistakenly not credited.

4.3. Account statements

The client receives an account statement at least once a month showing entries to and from the clearing account and of the credit balance. It also states where the credit balances are held and/or kept.

5. Availability of credit balances

5.1. The credit balance is freely available for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth, unless it is already required for pending transactions (such as pending trade orders, withdrawals or savings plans). Scalable Capital may determine the available credit balance at its reasonable discretion in order to avoid, to the extent possible, unintended overdraft of the clearing account. However, Scalable Capital cannot guarantee that the clearing account will not be overdrawn. If Scalable Capital has granted the client a securities-based credit, Scalable Capital can also not guarantee that the credit line or the maximum credit amount will not be exceeded. This is due, among other things, to the fact that the execution price level is uncertain until the actual execution, certain charges (e.g. taxes) to Scalable Capital are not yet conclusively foreseeable and other relevant circumstances cannot be taken into account.

5.2. The client may ensure the required credit balance by transferring the corresponding amount or initiating a corresponding SEPA direct debit from a reference account. Scalable Capital may make the availability of payment methods dependent on further requirements (in particular to prevent abuse and fraud) (e.g. credit assessment).

5.3. The client may at any time request a withdrawal from the credit balance to a reference account provided by the client, if it is not already required for pending transactions (e.g. other trade orders, withdrawals, savings plans). Scalable Capital may determine the available credit balance at its reasonable discretion in order to avoid, to the extent possible, unintended overdraft of the clearing account.

- 5.4.** In order to avoid double debiting from the clearing account, Scalable Capital may, prior to a withdrawal, require the client to expressly authorise SEPA debit entries for the last eight (8) weeks *vis-à-vis* the bank where the client's reference account is held. In addition, in order to avoid unintentional overdraft, Scalable Capital may deduct unauthorised SEPA debit entries of the last eight (8) weeks when calculating the freely available balance and/or the available credit line.

6. Income from credit balances

- 6.1.** Scalable Capital points out that income, fees or costs may be incurred from credit balances. Income can be interest and (after deduction of costs, e.g. management fees) other income for credit balances held in open omnibus trust accounts and with qualifying money market funds.

- 6.2.** According to expectations, income, fees or costs may be based on one or more different reference interest rates offered exclusively in favour of institutional investors such as Scalable Capital. This includes, for example (non-exhaustive list):

- Key interest rate for deposits (deposit facility) of the European Central Bank
- Euro Short-Term Rate (€STR)
- Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR).

The actual income, fees or costs incurred may be lower or higher, in particular due to surcharges/discounts, charges and rebates.

- 6.3.** The client agrees that Scalable Capital retains all interest and other income received in accordance with Clause 6.1 in the scope of a Broker model without flat fee. This deviates from the statutory provisions of German agency law (Sections 675, 667 BGB and Section 384 German Commercial Code) insofar as the client has no claim against Scalable Capital for the surrender of interest and other income.

Through the retention, the client gains access to, among other things, the Broker with a wide range of financial instruments, comprehensive information offers and various execution venues, with safe custody and management of financial instruments, at an overall cost-effective fee structure for wealth accumulation on a modern digital platform.

Without this agreement, Scalable Capital would have to surrender the income and charge or increase the fees for its services. Scalable Capital, on the other hand, can generate higher income from the credit balances than the client themselves, who, instead of the reference interest rates mentioned in Clause 6.2, is regularly only offered lower conditions for retail clients, based, for example, on the effective interest rates for sight deposits of private households in Germany. The charged or increased fees would therefore exceed the income surrendered. This would ultimately be disadvantageous for the client.

- 6.4.** The client agrees that Scalable Capital retains in part or all interest and other income received in accordance with Clause 6.1 in the scope of a Broker model with a flat fee. This deviates from the statutory provisions of German agency law (Sections 675, 667 BGB and Section 384 German Commercial Code) insofar as the client has no claim against Scalable Capital for the surrender of interest and other income.

Through the retention in part or in whole, the client gains access to, among other things, the Broker with a wide range of financial instruments, comprehensive information offers and various execution venues, with safe custody and management

of financial instruments, at an overall cost-effective fee structure for wealth accumulation on a modern digital platform.

Without this agreement, Scalable Capital would have to surrender the income and charge or increase the fees for its services. Scalable Capital, on the other hand, can generate higher income from the credit balances than the client themselves, who, instead of the reference interest rates mentioned in Clause 6.2, is regularly only offered lower conditions for retail clients, based, for example, on the effective interest rates for sight deposits of private households in Germany. The charged or increased fees would therefore exceed the income surrendered. This would ultimately be disadvantageous for the client.

6.5. The client agrees that Scalable Capital retains all interest and other income received in accordance with Clause 6.1 in the scope of Wealth.

Through the retention, the client gains access to, among other things, Wealth with individual financial portfolio management and a large selection of investment strategies, with safe custody and management of financial instruments, at an overall cost-effective fee structure for wealth accumulation on a modern digital platform.

Without this agreement, Scalable Capital would have to surrender the income and charge or increase the fees for its services. Scalable Capital, on the other hand, can generate higher income from the credit balances than the client themselves, who, instead of the reference interest rates mentioned in Clause 6.2, is regularly only offered lower conditions for retail clients, based, for example, on the effective interest rates for sight deposits of private households in Germany. The charged or increased fees would therefore exceed the income surrendered. This would ultimately be disadvantageous for the client.

6.6. If Scalable Capital surrenders interest and other income received in part or in full, notwithstanding Clauses 6.3 to 6.5, this does not constitute a claim for such surrender in the future. The respective amount of the surrendered interest and other income is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile apps of Scalable Capital).

7. Costs

If costs and charges are incurred on credit balances, Scalable Capital reserves the right to invoice these to the client in full or in part. This also includes costs and charges that may result from standard market measures taken by money market funds (e.g. accruing negative net investment income or share cancellations, also known as reverse distribution mechanism). The respective amount of the costs and charges invoiced is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile apps of Scalable Capital).

8. Fees

8.1. Scalable Capital reserves the right to charge a fee for the Cash Management.

8.2. The respective amount of the fee is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile apps of Scalable Capital). The fee is determined on the basis of the end-of-day credit balance and is calculated quarterly.

8.3. The amount of the fee is variable. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for the deposit facility ("**deposit interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable fee and the respective deposit interest rate is to be taken as a basis ("**Credit Balance Equivalence Ratio**"). This Credit Balance Equivalence Ratio is 1 percentage point.

- 8.4.** Scalable Capital assesses the most recently published deposit interest rate on the first bank working day of each month ("**Credit Balance Assessment Day**"). If the deposit interest rate last published on the Credit Balance Assessment Day is lower than the deposit interest rate on the previous Credit Balance Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the fee by a maximum of the change in the deposit interest rate. If the most recently published deposit interest rate is higher than the most recently applicable deposit interest rate and the agreed Credit Balance Equivalence Ratio is exceeded, Scalable Capital is obligated to reduce the respective fee at least until the Credit Balance Equivalence Ratio is restored.
- 8.5.** If Scalable Capital does not exercise its right to increase the fee or does not exercise it in full, Scalable Capital may subsequently make up for the non-exercised increase in the fee at any time until the agreed Credit Balance Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Credit Balance Equivalence Ratio pursuant to Clause 8.3 is not fully exhausted at the time the Client Contract is concluded. If Scalable Capital had previously not or not fully exercised its right to increase the fee, Scalable Capital only has to reduce the respective fee until the agreed Credit Balance Equivalence Ratio is restored.
- 8.6.** Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective fee with effect from the first day of the next month after the Credit Balance Assessment Day that leads to the increase or decrease.
- 8.7.** In addition, the fee may change in the event of a change of Broker model at the time such change of Broker model takes effect, if a different amount of fee applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services.
- 8.8.** Scalable Capital informs the client in advance of any change in the fee, indicating the respective deposit interest rate. The information can be provided on the account statement.
- 8.9.** If Scalable Capital temporarily waives the fee in whole or in part, this does not constitute a claim to such a waiver in the future.
- 9. Reverse entries and correction entries**
- 9.1. Prior to issuing a periodic balance statement**

Incorrect credit entries on clearing accounts (e.g. due to a wrong IBAN) may be reversed by Scalable Capital through a debit entry prior to the issue of the next periodic balance statement to the extent that Scalable Capital has a repayment claim against the client (reverse entry); in this case, the client may not object to the debit entry on the grounds that a disposal of an amount equivalent to the credit entry has already been made.
- 9.2. After issuing a periodic balance statement**

If Scalable Capital ascertains an incorrect credit entry after a periodic balance statement has been issued and if Scalable Capital has a repayment claim against the client, Scalable Capital will debit the clearing account of the client with the amount of its claim (correction entry). If the client objects to the correction entry, Scalable Capital will re-credit the clearing account with the amount in dispute and assert its repayment claim separately.
- 9.3. Notification to the client; calculation of interest**

Scalable Capital will immediately notify the client of any reverse entries and correction entries. With respect to the calculation of interest, Scalable Capital will effect the entries retroactively as of the day on which the incorrect entry was made.

10. Providing or increasing collateral

10.1. Scalable Capital's claim to the provision of collateral

Scalable Capital may demand the provision of collateral for all claims arising from the entire business relationship, even if the claims are conditional (e.g. claim for the reimbursement of expenses due to the utilisation of a guarantee assumed for the client). If the client has assumed liability for another client's obligations towards Scalable Capital (e.g. as a guarantor), Scalable Capital shall be entitled to the provision or increase of collateral with regard to the debt resulting from the assumption of liability, but only from the time the debt becomes due.

10.2. Changes in risk

If Scalable Capital has initially refrained in whole or in part from demanding the provision or increase of collateral when claims against the client arise, Scalable Capital may still demand collateral at a later date. However, the prerequisite for this is that circumstances arise or become known that justify an increased risk assessment of the claims against the client. This may be the case in particular if

- the client's financial status has changed negatively or is threatening to change, or
- the value of the existing collateral has deteriorated or threatens to deteriorate.

Scalable Capital's claim to additional collateral does not exist if it is expressly agreed that the client does not have to provide any collateral or only collateral specified in detail. For consumer credit agreements, Scalable Capital is entitled to demand that collateral be provided or increased only to the extent that such collateral is specified in the credit agreement. If the net credit amount exceeds EUR 75,000, the entitlement to provide or increase collateral exists, even if a concluded general consumer credit agreement within the meaning of Section 491 (2) BGB contains no or no exhaustive information on collateral.

10.3. Setting a period of time for providing or increasing collateral

Scalable Capital will grant a reasonable period of time for providing or increasing collateral. If Scalable Capital intends to exercise its right of termination without notice if the client does not fulfil its obligation to provide or increase collateral in due time, Scalable Capital will inform the client of this in advance.

11. Agreement of a lien in favour of Scalable Capital

11.1. Agreement on the lien

The client and Scalable Capital agree that Scalable Capital acquires a lien on the securities and items that a domestic (i.e. German) office has acquired or will acquire possession of within the scope of the entire business relationship. Scalable Capital also acquires a lien on the claims the client has or may have in the future against Scalable Capital under the entire business relationship (such as credit balances).

11.2. Secured claims

The lien serves to secure all existing, future and contingent claims arising from the entire business relationship which Scalable Capital with all its domestic and foreign offices is entitled to against the client. If the client has assumed liability for another client's obligations towards Scalable Capital (e.g. as a guarantor), the lien secures the

debt resulting from the assumption of liability, but only from the time the debt becomes due.

11.3. Exemptions from the lien

If funds or other assets come into the control of Scalable Capital under the condition that they may only be used for a specified purpose, the lien does not extend to these assets. The same applies to shares issued by Scalable Capital itself (own shares) and to securities that Scalable Capital holds in custody abroad for the client. Moreover, the lien does not extend to the profit participation rights/profit participation certificates (*Genussrechte/Genussscheine*) issued by Scalable Capital itself nor to Scalable Capital's securitised and non-securitised subordinated liabilities.

11.4. Interest and dividend coupon

If securities are subject to the lien, the client is not entitled to demand the delivery of the interest and dividend coupons belonging to such securities.

11.5. Assignment of delivery and surrender claims

The client hereby assigns the delivery and surrender claims in relation to the securities belonging to the borrower at the time this Client Contract is concluded or in the future. This also includes securities held in safe custody abroad. The provisions on the lien apply accordingly.

12. Security rights for collection documents and discounted bills of exchange

12.1. Transfer of ownership for security purposes (*Sicherungsübereignung*)

Scalable Capital acquires ownership for security purposes (*Sicherungseigentum*) of any bills of exchange submitted for collection at the time such items are submitted. Scalable Capital acquires unrestricted ownership (*uneingeschränktes Eigentum*) of discounted bills of exchange at the time of the purchase of such items; if Scalable Capital debits discounted bills of exchange back to the clearing account, Scalable Capital retains the ownership for security purposes of these bills of exchange.

12.2. Assignment for security purposes (*Sicherungsabtretung*)

With the acquisition of ownership of bills of exchange, the underlying receivables are also transferred to Scalable Capital; a transfer of receivables also takes place if other documents are deposited for collection (e.g. direct debits, commercial documents).

12.3. Special-purpose items for collection

If items for collection are deposited with Scalable Capital under the condition that their value may only be used for a specified purpose, the transfer or assignment of ownership for security purposes does not extend to these items.

12.4. Secured claims of Scalable Capital

The ownership transferred or assigned for security purposes serves to secure any claims which Scalable Capital may be entitled to against the client arising from the client's clearing accounts when items are deposited for collection or arising as a result of the debiting of unpaid items for collection or discounted bills of exchange. Upon request of the client, Scalable Capital will retransfer to the client the ownership for security purposes of such items and of the claims that have passed to Scalable Capital if Scalable Capital does not, at the time of such request, have any claims against the client that need to be secured or if Scalable Capital does not permit the client to dispose of the value of such items prior to their final payment.

13. Limitation of the claim to security and obligation to release

13.1. Coverage limit

Scalable Capital may demand that collateral be provided or increased until the realisable value of all collateral corresponds to the total amount of all claims arising from the entire business relationship ("**coverage limit**").

13.2. Release

If the realisable value of all collateral exceeds the coverage limit on a more than temporary basis, Scalable Capital shall, at the client's request, release collateral of its choice in the amount exceeding the coverage limit; when selecting the collateral to be released, Scalable Capital shall take into account the legitimate interests of the client and of any third party who has provided collateral for the client's obligations. In this context, Scalable Capital is also obligated to execute the client's orders relating to the assets subject to the lien (e.g. sale of securities, withdrawal of clearing account credit balances).

13.3. Special agreements

If assessment criteria for a specific collateral other than the realisable value, or another coverage limit, or another limit for the release of collateral have been agreed, these other criteria or limits shall apply.

14. Realisation of collateral

14.1. Scalable Capital's right of choice

When Scalable Capital realises collateral, Scalable Capital has the choice between collateral. When realising collateral and selecting the collateral to be realised, Scalable Capital shall take into account the legitimate interests of the client and of any third party who may have provided collateral for the client's obligations.

14.2. Credit entry for proceeds under value-added tax law

If the realisation transaction is subject to value-added tax, Scalable Capital shall provide the client with a credit entry for the proceeds, such entry being deemed to serve as invoice for the supply of the collateral and meeting the requirements of value-added tax law (*Umsatzsteuerrecht*).

15. Deposit guarantee and assertion of compensation claims

15.1. Credit balances held in open omnibus trust accounts are protected by the deposit guarantee scheme responsible for the respective trustee bank. If Scalable Capital holds client funds at several trustee banks, the respective credit balance is protected up to an amount of EUR 100,000 per trustee bank. Client funds deposited by the client can therefore regularly be protected by several deposit guarantees.

15.2. In individual cases, the deposit guarantee limits applicable at a trustee bank may be exceeded by holding credit balances in the open omnibus trust account if the client holds other credit balances at this trustee bank. This means that the amount of the credit balance that exceeds the applicable deposit guarantee limit is not protected by the relevant deposit guarantee scheme. In this case, the client bears the risk of insolvency of the trustee bank. For further information, please refer to the Risks of Investing (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital).

15.3. The client instructs and authorises Scalable Capital, in the event of insolvency of a trustee bank or in any other compensation case, to assert the client's claims in trust for

compensation of repayable deposits against the deposit guarantee schemes responsible for the trustee bank.

- 15.4.** Scalable Capital is also authorised to assert claims in trust for compensation of interest on repayable deposits.
- 15.5.** Scalable Capital will continue to safekeep the compensation received in accordance with these Special Terms and Conditions: Cash Management. If compensation is received on interest, Clause 8 shall apply accordingly.
- 15.6.** If a claim for compensation of interest on repayable deposits cannot be asserted in full, Scalable Capital may reduce the amount of interest and other income surrendered by the missing amount.

16. Termination

- 16.1.** The termination of a clearing account is made with the termination of the respective business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth. A separate notice of termination is not required.
- 16.2.** It is not possible to terminate a clearing account without terminating the respective business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth.

17. End of contract

17.1. Automatic end of contract

The business relationship established by these Special Terms and Conditions: Cash Management with regard to a clearing account maintained for the Broker and for each portfolio within the scope of Wealth ends automatically upon the end of the business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth.

17.2. Continued validity of other clearing accounts

All other clearing accounts of the client are not affected by the end of contract.

II. Special Terms and Conditions: Securities transactions

1. Execution of trade orders

Scalable Capital executes trade orders within the scope of the Broker or of Wealth in accordance with the provisions of these Special Terms and Conditions: Securities transactions.

2. Safe custody of securities

Scalable Capital maintains one or more securities accounts for the client in which securities are held. Separate securities accounts are maintained for the Broker and for each portfolio within the scope of Wealth.

3. Forms of securities transactions

3.1. Principal broking business/fixed-price transactions

Scalable Capital and the client conclude securities transactions in the form of principal broking business (Clause 3.2 below) or fixed-price transactions (Clause 3.3 below).

3.2. Principal broking business

If Scalable Capital executes orders placed by its client for the acquisition or sale of financial instruments ("**trade orders**") in the capacity of a commission agent, Scalable Capital concludes for the client's account a purchase or sale transaction ("**execution transaction**") with another market participant or a so-called Central Counterparty, or Scalable Capital engages another commission agent ("**intermediary commission agent**") to conclude an execution transaction. In electronic trading on an exchange, the client's trade order may also be executed directly against Scalable Capital or the intermediary commission agent if the terms and conditions for trading on the exchange permit this.

3.3. Fixed-price transactions

If Scalable Capital and the client agree with each other on a fixed or determinable price for an individual transaction ("**fixed-price transaction**"), this shall result in a purchase contract; Scalable Capital shall accordingly take delivery of the securities as purchaser from the client or Scalable Capital shall deliver the securities as seller to the client. Scalable Capital charges the client the agreed price, plus a settlement fee if applicable, plus accrued interest in the case of interest-bearing bonds.

4. Execution Policy for securities transactions

Scalable Capital executes securities transactions on the basis of its applicable Execution Policy (Section D.). The Execution Policy is an integral part of these Special Terms and Conditions: Securities transactions. Scalable Capital is entitled to amend the Execution Policy in accordance with supervisory requirements without the client's consent. Scalable Capital will inform of any amendments to the Execution Policy (e.g. via the Website).

5. Practices/notifications/prices

5.1. Application of legal provisions/practices/business conditions

Execution transactions are subject to the legal provisions and business conditions ("**practices**") applicable to securities trading on the execution venue; in addition, the terms and conditions of Scalable Capital's contractual partner apply.

5.2. Notifications

Scalable Capital will notify the client of the execution of the trade order without undue delay. If the client's trade order was executed directly in electronic trading on a stock exchange against Scalable Capital or the intermediary commission agent, no separate notification is required.

5.3. Price of the execution transaction/fees/expenses

Scalable Capital charges the client for the price of the execution transaction plus Scalable Capital's fees. Any claim that Scalable Capital may have for reimbursement of expenses is governed by the statutory provisions. The prices at which orders are actually executed may differ from the price data displayed in the Client Area. Execution at a certain price cannot be guaranteed.

6. Requirement of sufficient credit balance/securities holding

Scalable Capital is only obligated to execute trade orders or exercise subscription rights to the extent that the client's credit balance, a securities-based credit available for securities transactions or the client's securities holding are sufficient for execution. If Scalable Capital does not execute the trade order in whole or in part, Scalable Capital will notify the client without undue delay.

7. Liability for principal broking business

Scalable Capital is liable for the proper settlement of the execution transaction by its contractual partner or the contracting party of the intermediary commission agent. Until the conclusion of an execution transaction, if Scalable Capital engages an intermediary commission agent, Scalable Capital is only liable for the exercise of due care in the selection and instruction of such intermediary commission agent.

8. Domestic settlement (in Germany) as a rule

Scalable Capital settles securities transactions in Germany, unless the following conditions or an agreement to the contrary provide for acquisition of the securities abroad.

9. Acquisition in Germany

When settling a securities transaction in Germany, if the securities are eligible for collective safe custody with the German central depository (Clearstream Banking AG), Scalable Capital shall provide the client with co-ownership of these collective securities deposits (collective securities account credit - *GS-Gutschrift*). If securities are not eligible for collective safe custody, the client shall be provided with sole ownership of the securities. Scalable Capital holds these securities in custody for the client segregated from its own holdings and those of third parties (individual safe custody).

10. Acquisition abroad (outside of Germany)

10.1. Acquisition agreement

Scalable Capital acquires securities abroad (i.e. outside of Germany) if

- a) Scalable Capital executes purchase orders in domestic or foreign securities abroad as a commission agent, or
- b) Scalable Capital sells foreign securities to the client by way of a fixed-price transaction which are not traded in Germany either on or off-exchange, or
- c) Scalable Capital executes purchase orders in foreign securities as a commission agent or sells foreign securities to the client by way of a fixed-price transaction

which, although traded on or off-exchange in Germany, are customarily acquired abroad.

10.2. Engagement of intermediary custodians

Scalable Capital will arrange for securities acquired abroad to be held in safe custody abroad. Scalable Capital will engage another domestic or foreign custodian (e.g. Clearstream Banking AG) or entrust one of its offices abroad with such safe custody. The safe custody of the securities is subject to the legal provisions and practices of the place of custody and the terms and conditions applicable to the foreign custodian(s).

10.3. Credit entry in non-collective safe custody

Scalable Capital will, in the proper exercise of its discretion and with due regard of the client's interests, secure the ownership or the co-ownership of the securities or any other equivalent legal position as is customary in the country of deposit and hold its legal position in trust for the client. In this respect, Scalable Capital will issue the client with a credit entry in non-collective safe custody (*WR-Gutschrift*), indicating the foreign country in which the securities are located ("**country of deposit**").

10.4. Cover holdings

Scalable Capital is only required to fulfil the client's delivery claims arising from the client's credit entry in non-collective safe custody (*WR-Gutschrift*) from the cover holdings maintained by Scalable Capital abroad. The cover holdings comprise the securities of the same class held in safe custody for the clients and for Scalable Capital in the country of deposit. A client issued with a credit entry in non-collective safe custody (*WR-Gutschrift*) shall therefore bear proportionally any financial or legal prejudice, loss or damage affecting the cover holdings caused by force majeure, riots, war or natural events or by reason of other interference by third parties abroad for which Scalable Capital is not responsible or in connection with administrative acts of domestic or foreign authorities.

10.5. Treatment of consideration

If a client has to bear any prejudice, loss or damage pursuant to Clause 10.4 above, Scalable Capital is not obligated to refund the purchase price to the client.

11. Securities account

11.1. Scalable Capital offers its clients the safe custody of securities in securities accounts in accordance with the German Safe Custody Act (*Depotgesetz*) and the following provisions.

11.2. Together with the declaration of intent directed towards the conclusion the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a securities account. It is at the discretion of Scalable Capital whether the contract with the client is concluded.

11.3. The client may transfer securities holdings from other institutions to the securities account held at Scalable Capital (incoming securities account transfer) or from a securities account held at Scalable Capital to securities accounts held at other institutions (outgoing securities account transfer).

11.4. In the event of an incoming securities account transfer, Scalable Capital reserves the right not to take safe custody of certain securities. In the event of an outgoing securities account transfer, Scalable Capital is entitled to sell existing securities or to remove them against crediting of the equivalent value if a transfer of these securities is not possible, not reasonable or not economical. This particularly applies in case of insufficient

cooperation on the part of the client or the receiving institution, transfer restrictions or in case of fractions.

12. Securities account statement

Scalable Capital issues a securities account statement quarterly.

13. Fractions

13.1. Within the scope of the Broker, Scalable Capital may acquire or sell fractions of certain financial instruments for the account of the client. Scalable Capital may restrict electronic fractional trading to certain execution venues and financial instruments. Scalable Capital is entitled to remove fractions of financial instruments from the client's securities account and to credit the equivalent value to the relevant clearing account if the financial instruments are not or no longer offered for electronic fractional trading.

13.2. The client does not acquire ownership of the respective fraction of a financial instrument. Rather, the client is placed in the same economic position, as if they had acquired the fractions of the financial instrument. The client therefore has no ownership-related rights arising from the fraction (in particular participation and voting rights in a general meeting and any subscription rights). The claim to transfer of ownership or to a change of possession structure always only exists in relation to a whole share of a financial instrument. Ownership-related rights such as entry in the share register can only ever be exercised for the whole number of shares. Fractions are booked with a number of decimal places determined by Scalable Capital, taking into account the legitimate interests of the client.

13.3. With regard to any income, the client is placed in the same economic position as if they had also acquired ownership of the respective fractions. The client therefore has a claim against Scalable Capital in the amount of the hypothetical income that the client would have received if they had been the owner of the respective fraction.

14. Redemption of securities/renewal of coupon sheets

14.1. Securities held in safe custody in Germany

For securities held in safe custody in Germany, Scalable Capital ensures the redemption of interest and dividend coupons as well as redeemable securities upon their maturity. The value of interest and dividend coupons and of matured securities of any kind will be credited subject to the actual receipt by Scalable Capital, even if the instruments are payable to Scalable Capital itself. Scalable Capital procures new sheets of interest and dividend coupons (renewal of coupon sheets).

14.2. Securities held in safe custody abroad

In the case of securities held in safe custody abroad (i.e. outside Germany), the obligations referred to above shall be the responsibility of the foreign custodian.

14.3. Drawing and notice of repayment of bonds

In the case of bonds held in safe custody in Germany, Scalable Capital monitors the date of redemption resulting from drawings and notices of repayment on the basis of information published in the German securities publication *Wertpapier-Mitteilungen*. If bonds held in safe custody abroad are redeemable by a drawing made on the basis of their certificate numbers (number drawing), Scalable Capital will, at its discretion, either allot certificate numbers for drawing purposes to the client in respect of the securities credited to their securities account or distribute the amount attributable to the cover holding among the clients by an internal drawing. This internal drawing shall be carried out under the supervision of an independent controller; alternatively, it may be carried

out using an electronic data processing system, provided an impartial drawing is guaranteed.

14.4. Redemption in foreign currency

If interest and dividend coupons as well as matured securities are redeemed in a foreign currency or in units of account, Scalable Capital will credit the redemption amount to the client's clearing account in this currency, provided that the client has an account in this currency. Otherwise, Scalable Capital will credit the client accordingly in euros, unless otherwise agreed.

15. Treatment of subscription rights/warrants/convertible bonds

15.1. Subscription rights

Scalable Capital will notify the client of the granting of subscription rights if an announcement to this effect has appeared in the *Wertpapier-Mitteilungen*. If Scalable Capital has not received any other instructions from the client by expiry of the penultimate day of trading in such subscription rights, Scalable Capital will sell at best all domestic subscription rights belonging to the client's securities holding; Scalable Capital may arrange for foreign subscription rights to be realised at best in accordance with the practices applying abroad.

15.2. Option and conversion rights

Scalable Capital will notify the client of the expiry of rights deriving from warrants or of conversion rights deriving from convertible bonds with a request for instructions if the expiry date has been announced in the *Wertpapier-Mitteilungen*.

16. Communication of information

If information concerning the client's securities is published in the *Wertpapier-Mitteilungen* or if Scalable Capital receives such information from the issuer or its foreign custodian/intermediary custodian, Scalable Capital will inform the client of this information, to the extent that such information may have a significant impact on the client's legal position and notification of the client is necessary to safeguard the client's interests. In particular, Scalable Capital will provide information on

- a) statutory compensation and exchange offers,
- b) voluntary purchase and exchange offers,
- c) recovery processes

to the client. Notification may be omitted if Scalable Capital has not received the information in good time or if the measures to be taken by the client are economically unreasonable because the costs incurred are disproportionate to the client's potential claims.

17. Verification obligation of Scalable Capital

Scalable Capital verifies once only by reference to the announcements in the *Wertpapier-Mitteilungen* at the time securities certificates are deposited whether the securities certificates are affected by notices of loss (stop transfer), suspensions of payment and the like. Scalable Capital also verifies after deposit whether securities certificates are the subject of invalidation proceedings by public notice.

18. Exchange, removal and cancellation of certificates

18.1. Exchange of certificates

Scalable Capital may, without prior notification to the client, comply with a call for surrender of securities certificates announced in the *Wertpapier-Mitteilungen* if such surrender is clearly in the client's interest and does not involve an investment decision (e.g. following the merger of the issuer with another company or if the contents of the securities certificates are incorrect). The client will be notified of this.

18.2. Removal and cancellation after loss of securities status

If the securities certificates held in safe custody for the client lose their status as securities due to the expiry of the rights securitised therein, they may be removed from the client's securities account for cancellation. Certificates held in safe custody in Germany will be made available to the client upon request, where possible. The client is notified about the removal, the possibility of delivery and the possible cancellation. If the client does not issue any instructions, Scalable Capital may cancel the certificates after the expiry of a period of two months after the dispatch of the notification to the client.

19. Liability

19.1. Safe custody in Germany

If securities are held in safe custody in Germany, Scalable Capital is liable for any fault on the part of its employees and the persons Scalable Capital engages to fulfil its obligations. If the client has been provided with a collective securities account credit (*GS-Gutschrift*), Scalable Capital is also liable for the fulfilment of obligations of Clearstream Banking AG.

19.2. Safe custody abroad

When securities are held in custody abroad (i.e. outside of Germany), Scalable Capital's liability is limited to the exercise of due care in the selection and instruction of the foreign custodian or intermediary custodian engaged by Scalable Capital. In the case of intermediary safe custody by Clearstream Banking AG or another domestic intermediary custodian as well as safe custody by a foreign office of Scalable Capital, Scalable Capital is liable for any fault on their part.

20. Termination

20.1. The termination of a securities account is made with the termination of the respective business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth. A separate notice of termination is not required.

20.2. It is not possible to terminate a securities account without terminating the respective business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth.

21. End of contract

21.1. Automatic end of contract

The business relationship established by these Special Terms and Conditions: Securities transactions with regard to a securities account maintained for the Broker and for each portfolio within the scope of Wealth ends automatically upon the end of the business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth.

21.2. Continued validity of other securities accounts

All other securities accounts of the client are not affected by the end of contract.

22. Miscellaneous**22.1. Requests for information**

Foreign securities which are acquired or sold abroad or which a client entrusts to Scalable Capital for safe custody in Germany or abroad are regularly subject to foreign law. The rights and obligations of Scalable Capital or the client are therefore also determined by this law, which may also provide for the disclosure of the client's name. Scalable Capital will provide corresponding information to foreign authorities insofar as Scalable Capital is obligated to do so; Scalable Capital will notify the client thereof.

22.2. Deposits/transfers

These Special Terms and Conditions: Securities transactions also apply if the client physically deposits domestic or foreign securities with Scalable Capital for safe custody or has securities account balances transferred from another custodian. If the client requests safe custody abroad, they will be issued with a credit entry in non-collective safe custody (*WR-Gutschrift*) in accordance with these Special Terms and Conditions: Securities transactions.

III. **Special Terms and Conditions: Broker**

1. **General**

- 1.1. The client wishes to use the Broker offered by Scalable Capital. Scalable Capital offers the Broker exclusively to natural persons. The client may use the Broker only for personal purposes (e.g. management of the client's own assets). Use for commercial purposes (such as commercial securities trading or the commercial management of third-party assets) or other professional activities is not permitted.
- 1.2. The selection of financial instruments that can be traded depends, among other things, on which financial instruments are offered at the execution venues available within the scope of the Broker (see Clause 5.4 below). These currently include, among others, shares, bonds, funds, European long-term investment funds (ELTIFs), exchange-traded funds (ETFs) and other exchange-traded securities which track the performance of an underlying asset (exchange-traded products, ETPs, including crypto-ETPs), as well as derivatives (structured finance products).

2. **Subject matter of the contract**

- 2.1. Scalable Capital provides the client with the Client Area of the Platform to enable the client to place trade orders with Scalable Capital.
- 2.2. Scalable Capital offers various models of the Broker, each of which has a different scope of service, provides for different fee levels and/or includes different payment modalities ("**Broker models**"). The client is free to choose one of the Broker models. The change to another Broker model can be instructed by the client at any time in the Client Area. The actual implementation of the change of the Broker model may take several bank working days.
- 2.3. Scalable Capital may, at its reasonable discretion, set certain Minimum Order Value for both (individual) trade orders and savings plans ("**Minimum Order Value**"). The applicable Minimum Order Value will be displayed on the Website and/or in the Mobile Apps.

3. **Execution-only transaction, product governance, market abuse**

- 3.1. The Broker is limited to the execution of trade orders placed by the client (for non-complex financial instruments within the scope of execution-only transactions without Appropriateness Assessment, for other financial instruments with Appropriateness Assessment and for ELTIFs with Suitability Assessment).
- 3.2. In the case of an execution-only transaction of non-complex financial instruments, the statutory and regulatory duties to protect the client are limited. The client is hereby expressly informed that Scalable Capital does not carry out an Appropriateness Assessment when acquiring or selling non-complex financial instruments.
- 3.3. Trade orders placed by the client with respect to the acquisition of complex financial instruments require a prior Appropriateness Assessment. Scalable Capital assesses the appropriateness according to whether the client is able to assess the risks arising from the financial instrument on the basis of their experience and by reviewing their knowledge ("**Appropriateness Assessment**"). Scalable Capital reserves the right to exclude the client from placing trade orders in relation to complex financial instruments (e.g. based on the outcome of the Appropriateness Assessment). Irrespective of any Appropriateness Assessment carried out, the client should inform themselves about the respective risks of the envisaged securities transaction by means of the information and risk notices provided (as well as, if applicable, on the basis of further information

from the issuers, e.g. key information document, or from third parties) before placing a trade order.

- 3.4.** Trade orders placed by the client for the acquisition of ELTIFs require a prior Suitability Assessment. For the Suitability Assessment, Scalable Capital must obtain from each client all necessary information regarding knowledge and experience in relation to transactions in certain types of financial instruments or investment services, the financial situation (including the ability to bear losses) and investment objectives (including the risk tolerance). Scalable Capital assesses the suitability based on the information provided by the client regarding their investment objectives, financial situation as well as knowledge and experience ("**Suitability Assessment**"). Against this background, it is important that the information required for the Suitability Assessment is always up-to-date, correct and complete. The client can carry out the Suitability Assessment again at any time in the client area that can be accessed by entering their login credentials. The client should do this promptly if their investment objectives, financial situation and/or other circumstances surveyed in the Suitability Assessment change. Such information is obtained and assessed solely in an automated manner on the basis of a questionnaire that is available online. The client may contact Scalable Capital's client service at any time in the event of questions regarding the Suitability Assessment. If the ELTIF is considered not suitable for the client within the scope of the Suitability Assessment, a trade order for the acquisition can only be placed if the client expressly consents that they understand the risks of investing. Scalable Capital reserves the right to exclude the client from placing trade orders for the acquisition of ELTIFs (e.g. based on the outcome of the Suitability Assessment). Irrespective of any Suitability Assessment carried out, the client should inform themselves about the respective risks of the envisaged securities transaction by means of the information and risk notices provided (as well as, if applicable, on the basis of further information from the issuers, e.g. key information document, or from third parties) before placing a trade order.
- 3.5.** Scalable Capital is generally obligated to assess the compatibility of the financial instruments sold by Scalable Capital in the scope of the Broker with the needs of the clients, taking into account the so-called target market (so-called product governance). For non-complex financial instruments that are sold exclusively by way of an execution-only transaction without Appropriateness Assessment, Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market only with regard to the target market category "client category". For complex financial instruments Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market with regard to the target market categories "client category" and "knowledge and experience". The client is hereby informed of this limited matching in each case. For ELTIFs, Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market with regard to the target market categories "client category", "knowledge and experience", "financial situation", "risk tolerance", "investment objectives" including any sustainability-related objectives and needs, and "distribution strategy".
- 3.6.** The integrity of the financial markets, the investors as well as investor confidence in these markets are protected by law against market abuse. Therefore, among other things, market manipulation and insider dealing in intentional cases constitute a criminal offence. Scalable Capital expressly points out that the client must comply with this statutory framework when using the Broker. Scalable Capital takes precautions to fulfil its duties of detection and monitoring in this context.

4. Trading Universe

- 4.1.** In the context of the Broker, only the financial instruments displayed in the Client Area of the Platform (usable via the Website or the Mobile Apps) may be purchased or sold ("**Trading Universe**").
- 4.2.** Should a financial instrument acquired in the scope of the Broker no longer form part of the Trading Universe in the meantime, the client may not be able to place the order for the sale of these financial instruments in the Client Area of the Platform. In this case, the client must contact Scalable Capital to agree on how to proceed. The sale of these financial instruments may give rise to additional costs at Scalable Capital and/or third parties, which are to be borne by the client.
- 4.3.** Scalable Capital may enable the client in the Client Area to arrange for certain instructions, declarations and/or other measures to be transmitted to third parties. It is up to the client whether and to what extent rights from securities are exercised. Scalable Capital will arrange the registration required for the exercise of rights from securities only upon express instruction by the client.

5. Placing of trade orders

- 5.1.** The client can place trade orders with Scalable Capital either via the Client Area of the Platform or by email. There is no entitlement to Scalable Capital accepting trade orders in any other form. Where objective reasons exist (e.g. technical problems, maintenance work or updates), Scalable Capital reserves the right to refer the client to alternative forms of placing trade orders. However, the client cannot place trade orders with Scalable Capital by telephone. Trade orders are processed in the sequence in which they are received.
- 5.2.** To place trade orders, the client must select a financial instrument for purchase or sale in the Client Area of the Platform as well as the corresponding number of shares (including fractions, if applicable), taking into account the Minimum Order Value applicable in each case and the execution venue, if applicable.
- 5.3.** To place orders for the purchase of ELTIFs, the client must select the investment amount taking into account the Minimum Order Value applicable in each case and the execution venue, if applicable. The client may cancel an order to purchase ELTIFs in OTC trading at least two weeks after the order has been placed. For orders to purchase or sell ELTIFs in OTC trading, no limit price or stop price pursuant to Clause 5.7 can be set, nor are they assigned with a Safety Limit pursuant to Clause 5.8.
- 5.4.** Scalable Capital provides the client with an overview of the fees relevant to the selection of the execution venue and, if applicable, real-time price data via the order screen in the Client Area. In addition, the execution venues provide information on their websites about any fees, charges and costs that may be passed on to the client (e.g. transaction fees or brokerage commissions) in accordance with the List of Prices and Services. The presentation, sequence and, if applicable, preselection of execution venues offered in electronic trading in the order screen are primarily based on the criterion of the consistent best possible result in accordance with the Total Cost to be expected on a regular basis. For further information, please refer to the Execution Policy (Section D.).
- 5.5.** Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable, a financial instrument may be traded on only one of the execution venues offered. In this case, the client's trade order always includes the instruction to execute the trade order on the available execution venue.

- 5.6. If a financial instrument can be traded on several execution venues, the client must issue instructions as to which execution venue their trade order is to be executed on. The selected execution venue may differ from the one that Scalable Capital would choose to achieve the best possible result in accordance with its Execution Policy if no execution venue is specified.
- 5.7. The client can specify whether the trade order is to be tied to a price limit (so-called **"limit price"**) and/or whether the trade order is only to be placed in the market for execution when a price threshold is reached (so-called **"stop price"**).
- 5.8. In order to protect the client, Scalable Capital will apply a limit price (**"Safety Limit"**) to orders for the purchase of a financial instrument for which the client has not defined a limit price. The Safety Limit is calculated as the lesser of (i) the client's credit balance available for investment divided by the number of shares to be purchased and (ii) the last purchase price or, in the case of trade orders with a stop price, the stop price of the relevant financial instrument multiplied by the sum of 1 and a safety factor in per cent. The respective current safety factor in per cent is displayed before placing an order for the purchase a financial instrument. The Safety Limit is then rounded down to four (4) decimal places and adjusted in accordance with the tick sizes defined under Delegated Regulation (EU) 2017/588. The Safety Limit is displayed to the client in the Client Area. The trade order has a validity period in accordance with Clause 8.2.
- 5.9. Scalable Capital expressly points out that orders for the sale of a financial instrument are not assigned with a Safety Limit. Clients should choose for themselves between maximum execution probability (without limit price) and minimum price to be achieved (with limit price) when selling.
- 5.10. In the case of financial instruments linked to an underlying (such as ETPs), Scalable Capital may allow the entry of a number of units, as well as a limit or stop price in terms of the underlying asset. The conversion into number of shares and prices of the financial instrument is provided indicatively on a continuous basis based on the latest quotes from an execution venue and the inventory data provided by the product manufacturer and is confirmed once the trade order is instructed.
- 5.11. The client has the possibility and obligation to check the corresponding information after entering it. For this purpose, all details will be displayed to the client again in a separate overview in the Client Area. The client must then press the corresponding electronic button to instruct Scalable Capital to execute the corresponding trade order. The corresponding trade order to Scalable Capital is only bindingly placed when the client is shown in the Client Area, immediately after pressing the aforementioned button, (i) a corresponding confirmation of receipt and (ii) the corresponding trade order in the transaction list.
- 5.12. Scalable Capital generally accepts trade orders within the trading hours of the respective execution venue. Execution venues provide information about their respective trading hours on their websites. In addition, Scalable Capital is entitled, at its reasonable discretion, to adapt, extend and/or restrict the times for receiving trade orders at any time.
- 5.13. Scalable Capital will only accept trade orders placed by email after verification with the client. Verification is carried out by telephone, via the Mailbox, via the push function of the mobile apps, by email and/or by SMS. The client will receive confirmation via one of the aforementioned communication channels as soon as the corresponding trade order has been accepted. The processing of trade orders placed by email (i) between 22:00 and 08:00, (ii) on weekends (Saturday, Sunday) and (iii) on bank holidays in Bavaria will

not begin until the following bank working day in Bavaria. In addition, Scalable Capital is entitled, at its reasonable discretion, to adapt, extend and/or restrict the times for accepting trade orders via email at any time. Scalable Capital will inform the client of such changes in advance in an appropriate manner. By way of derogation from Clause 5.8, trade orders via email are not assigned with a Safety Limit.

6. Placing of trade orders only on a credit balance basis

- 6.1.** The client may only place trade orders with Scalable Capital on the basis of the freely available credit balance. If Scalable Capital has granted the client a securities-based credit, the client may also use the currently available credit line in accordance with the Special Terms and Conditions: Credit (Section C., Chapter VI.).
- 6.2.** If the client does not cancel pending trade orders as soon as the credit balance no longer has sufficient cover to execute them, Scalable Capital may, at its reasonable discretion, cancel pending trade orders.
- 6.3.** In contrary to the principle of placing trade orders only on a credit balance basis and/or with an available credit line, Scalable Capital may also accept and execute trade orders (purchases) on the basis of SEPA direct debit transactions which have not yet reached their value date ("**Instant**"). The value date in the case of Instant is usually before or at the same time as the typical value date of the trade orders for financial instruments in the Trading Universe. Due to delays in payment transactions, different value dates for certain classes of financial instruments and other relevant circumstances, the clearing account may be (further) overdrawn. The obligations to balance the clearing account, restrictions on the availability of payment methods, as well as provisions to avoid double debits and unintentional borrowing shall apply.

7. Savings Plans

- 7.1.** For certain financial instruments marked accordingly in the Client Area of the Platform, the client may place trade orders for the purchase of such financial instruments with Scalable Capital at regular recurring intervals and at fixed savings amounts ("**Savings Plans**"). Trade orders can also be placed with the instruction that a regular increase in the savings amount by a specified percentage up to the applicable maximum order value is conducted. The client can increase or reduce the savings amount or discontinue a Savings Plan at any time. A change to the Savings Plan may only be taken into account in a subsequent execution.
- 7.2.** Unless the Savings Plan is to be executed on the basis of the freely available credit balance, the client instructs the collection of the savings amount in advance by SEPA direct debit from a reference account provided.
- 7.3.** Scalable Capital generally executes the corresponding trade orders at the time defined in the Savings Plan. Compliance with this point in time to the exact day cannot be guaranteed and is also not assured. The times of execution depend, among other things, on the tradability of the instrument, as well as on currently available credit balance and securities holdings. The selection of execution venues offered for Savings Plans is primarily based on the criterion of the consistent best possible result in accordance with the Total Cost to be expected on a regular basis. Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable, a Savings Plan may be executed on only one of the execution venues offered. In this case, the client's trade order always includes the instruction to execute the Savings Plan on the available execution venue. In this context, please refer to the Execution Policy (Section D.).
- 7.4.** In the event of a change in the securities identification number (*Wertpapierkennnummer* - WKN)/ISIN of a financial instrument (e.g. due to mergers,

renaming or other circumstances), Scalable Capital may continue an existing Savings Plan under the new WKN/ISIN or terminate the Savings Plan. A continuation of the Savings Plan under the new WKN/ISIN cannot be guaranteed and is also not assured. Scalable Capital will inform the client about such a change of the WKN/ISIN and about the continuation or termination in the Client Area.

8. Validity period of trade orders

- 8.1.** A trade order without a limit price and without a stop price is only valid for the trading day on which it is placed. If the trade order for same-day execution is not received in time for it to be considered in the ordinary course of business, the trade order will expire and not be carried over to the next trading day.
- 8.2.** A trade order with a limit price and/or stop price is valid until the specified trading day. Scalable Capital may set a validity period, which will be published on the Website.
- 8.3.** Trade orders without a limit price and without a stop price for the purchase or sale of subscription rights are valid for no longer than the duration of trading in such subscription rights. Corresponding trade orders with a limit price and/or stop price expire at the latest at the end of the penultimate day of trading in such subscription rights. The period of validity of orders for the purchase or sale of foreign subscription rights is determined by the relevant foreign practices. The handling of subscription rights belonging to the client's securities holding on the last day of trading in such subscription rights is subject to Clause 15.1 of the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter II.).
- 8.4.** Orders for the purchase or sale of ELTIFs in OTC trading are valid until they are executed, unless they are cancelled.

9. Expiration of pending trade orders

- 9.1.** In the event of dividend payments, other distributions, the granting of subscription rights or a capital increase from the issuer's funds, pending trade orders for financial instruments on German execution venues expire at the close of business on the trading day on which the respective financial instruments, including the aforementioned rights, are last traded if the rules and regulations of the execution venue provide for expiration. In the event of a change in the ratio of paid-in capital of partly-paid shares or the nominal value of shares and in the event of a stock split, pending trade orders expire at the close of business on the trading day prior to the day on which the shares are quoted with an increased ratio of paid-in capital or with the changed nominal value or with the stock split.
- 9.2.** In the event price determination is not carried out at a German execution venue due to special circumstances affecting the issuer (suspension of quotation), all trade orders for the securities concerned to be executed at this execution venue shall expire if the terms and conditions of the execution venue provide therefor.
- 9.3.** When executing trade orders at foreign execution venues, the relevant practices of the foreign execution venues apply.
- 9.4.** Scalable Capital will notify the client without undue delay of the expiration of a trade order.

10. Execution of trade orders

The Execution Policy (Section D.) applies to the execution of trade orders. For the execution of trade orders outside of trading venues in OTC trading, please refer in particular to Clause 6 of the Execution Policy.

11. Price data and quotations

- 11.1.** Scalable Capital expressly draws the client's attention to the fact that (i) the price data displayed in the Client Area of the Platform merely represent indicative and non-binding quotations (so-called quotes) and (ii) the other information relevant for the trade orders (such as estimated order value, valuation of the securities account positions, or other calculations based on these) is based on these indicative and non-binding quotations. In the case of financial instruments linked to an underlying (such as ETPs), and for funds whose value is derived directly from the fund assets (so-called net asset value, such as for ELTIFs) Scalable Capital may allow the entry of a number of shares, as well as a limit or stop price in terms of the underlying asset or the fund assets. The conversion into number of shares and prices of the financial instrument is provided indicatively on a continuous basis based on the latest quotes from an execution venue and the inventory data provided by the product manufacturer.
- 11.2.** These quotations are provided to Scalable Capital by third parties (e.g. execution venues or data providers), so Scalable Capital does not assume any liability towards the client that they are accurate, complete or up-to-date. The exclusion of liability does not apply in the event of a wilful or grossly negligent breach of duty by Scalable Capital.

12. Fees and expenses

- 12.1.** The provisions of the General Terms and Conditions and the applicable List of Prices and Services apply.
- 12.2.** In the event of a change of Broker model by the client, the fees payable in accordance with the relevant List of Prices and Services will apply from the time the newly selected Broker model is valid pursuant to Clause 2.2 above.
- 12.3.** The flat fee paid by the client as annual advance payment (PRIME Broker) prior to the change to a different Broker model or termination of the Broker, will be refunded by Scalable Capital upon the corresponding request by the client in text form on a pro rata basis for the part of the billing period (year) that has not yet expired at the time of the change of the Broker model or the termination of the Broker, with the calculation being based on a year consisting of 365 days.

13. Inducements

- 13.1.** In the context of the Broker, Scalable Capital may receive (in some cases indirectly) Inducements, e.g. from the providers of securities (product providers) for the trading of certain securities. These include transaction-, volume-, cash inflow- and/or portfolio based sales commissions and/or sales follow-up commissions. The specific amount of these Inducements in the individual case depends on the financial instrument as well as on the respective underlying agreement.
- 13.2.** Scalable Capital may receive and/or grant monetary and non-monetary Inducements from and/or to third parties for the execution of trade orders of clients resident in Germany on certain execution venues within the scope of the Broker.
- 13.3.** The amount of the Inducements may be determined based on all clients and therefore cannot be attributed to an individual transaction or an individual client in every case.
- 13.4.** The receipt of these Inducements serves to provide efficient and high-quality infrastructure for the acquisition and sale of a wide range of financial instruments as well as comprehensive information at favourable prices.
- 13.5.** The client agrees that Scalable Capital may collect and retain these Inducements within the framework of the statutory prerequisites. In this respect, the client and Scalable

Capital agree, in deviation from the statutory provisions of German agency law, that the client has no claim against Scalable Capital for the surrender of these Inducements. Without such an agreement, Scalable Capital – assuming the applicability of German agency law to the services provided by Scalable Capital under this Client Contract – would have to surrender these Inducements to the client.

- 13.6.** In the Client Area of the Platform, further information on the inducements received and/or granted by Scalable Capital will be displayed to the client in connection with a trade order. Scalable Capital will provide further details at the client's request.

14. Termination and end of contract

- 14.1.** The client may terminate the Broker in accordance with the provisions of the General Terms and Conditions (Section B., Clause 14). However, termination is only possible if the client first sells all securities held in the relevant securities account or transfers them to another securities account not maintained by Scalable Capital.
- 14.2.** Scalable Capital may terminate the Broker in accordance with the provisions of the General Terms and Conditions (Section B., Clause 14). In the event of termination by Scalable Capital, the client is obligated to sell all securities held in the relevant securities account or to transfer them to another securities account not maintained by Scalable Capital at the time the termination takes effect (i.e. when the contract ends upon expiry of the notice period).
- 14.3.** If there are securities in the relevant securities account after the time of the end of contract (when the termination takes effect, after withdrawal or other end of this business relationship), Scalable Capital is entitled to sell the securities. Scalable Capital will warn the client of an imminent sale of the securities by setting a grace period of one month, unless such a warning is unreasonable. In particular, the warning is unreasonable, if the client categorically and irrevocably refuses to sell or transfer securities held in the relevant securities account. The client shall bear the expenses and costs incurred in connection with the sale of the securities. The sale proceeds will then be paid out to a reference account of the client, subject to Clause 14.4 below.

In the cases set out in Clause 14.3 above, the client shall be obligated to pay fees in the amount specified in the List of Prices and Services (Section E.) for the most recent Broker model applicable to the client, until the securities account has been fully settled by transferring or selling all securities in the securities account and paying out the sale proceeds. Scalable Capital may satisfy its remuneration claims from the clearing account (belonging to the relevant securities account), collect them on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfy them from another clearing account held with Scalable Capital.

IV. Special Terms and Conditions: Wealth

1. General

- 1.1.** The client wants to make use of the financial portfolio management offered by Scalable Capital, i.e. the discretionary management of individual assets invested in financial instruments on behalf of others.
- 1.2.** If the client entrusts Scalable Capital with the management of several portfolios, a legally independent business relationship for financial portfolio management is established between the client and Scalable Capital for each portfolio, which is legally independent of the other business relationships with regard to its existence, effect of facts and end of contract. Separate information may in part be provided by the client for each portfolio; in addition, any other information provided by the client is valid for all portfolios.

2. Subject matter of the contract and Power of Attorney

- 2.1.** The client instructs Scalable Capital to manage the portfolio booked in the securities account and clearing account, consisting of financial instruments and freely available credit balance (collectively "**Client Portfolio**"), at its sole discretion and without seeking instructions in advance. Scalable Capital may, at its reasonable discretion, set a certain Minimum Investment Amount ("**Minimum Investment Amount**"). The applicable Minimum Investment Amount will be displayed on the Website and/or in the Mobile Apps.
- 2.2.** Financial portfolio management includes in particular (i) acquiring, selling or otherwise disposing of financial instruments within the meaning of Section 1 (11) German Banking Act (*Kreditwesengesetz - KWG*), (ii) exercising the rights arising from these financial instruments (voting, subscription and other rights) at its own discretion and (iii) taking all other actions as well as making and receiving declarations that are appropriate in the scope of financial portfolio management.
- 2.3.** Scalable Capital is authorised to represent the client in relation to other third parties in the scope of Wealth and thus to act on behalf of the client, on their account and at their risk (collectively "**Power of Attorney**").

3. investment strategy, Investment Guidelines and Benchmark

- 3.1.** Scalable Capital offers suitable investment strategies based on the information provided by the client regarding their investment objectives, financial situation as well as knowledge and experience (collectively "**Suitability Assessment**"). The client can select an investment strategy. The Investment Guidelines set out in Annex 1 (Investment Guidelines) apply to the investment strategy selected by the client ("**Investment Guidelines**"). If the client's investment objectives, financial situation and/or other circumstances surveyed in the Suitability Assessment change, the client must notify Scalable Capital of these changes without undue delay. If necessary, Scalable Capital will propose new suitable investment strategies to the client.
- 3.2.** Scalable Capital's discretion is bound by the Investment Guidelines. However, the Investment Guidelines are not deemed to be violated if non-compliance is only insignificant or temporary. If significant deviations from the Investment Guidelines occur as a result of market fluctuations, disposal by the client, through the transfer of credit balances and/or financial instruments to the clearing account or securities account and/or in any other way, Scalable Capital will take appropriate actions at its own discretion to (initially) establish or restore compliance with the Investment Guidelines within a reasonable period of time.

- 3.3. Scalable Capital is entitled, without the prior consent of the client, to make changes to an investment strategy (e.g. changes to asset classes, permitted financial instruments or the regions or sectors of an investment strategy), provided the risk profile of the investment strategy does not change significantly as a result and the changed investment strategy remains suitable on the basis of the Suitability Assessment. Scalable Capital will inform the client of this in text form at least two months in advance.
- 3.4. The benchmark specified in Annex 1 (Investment Guidelines) for the selected investment strategy is defined as the **"Benchmark"**. The Benchmark is for informational purposes of the client only and does not constitute any legal obligation, commitment or guarantee with regard to a performance. Scalable Capital is entitled to change the Benchmark in the course of the financial portfolio management and to determine another appropriate and meaningful method of comparison. The client will be informed of such a change.
- 3.5. The client can initiate a change of the investment strategy in the Client Area of the Platform. To do this, the client may first have to repeat the Suitability Assessment. If the client then confirms the change in the investment strategy, Scalable Capital will make the corresponding adjustments to the Client Portfolio in the further course of business. The implementation of the change may take several trading days.

4. Execution of investment decisions

Scalable Capital executes the investment decisions made for the client within the scope of Wealth itself in the form of corresponding trade orders. The Execution Policy (Section D.) applies to the execution of trade orders.

5. Deposits and withdrawals

- 5.1. If the client makes deposits into a clearing account belonging to a Client Portfolio, the corresponding credit balances are invested in accordance with the agreed investment strategy once they have been credited to the clearing account. The investment may take several trading days.
- 5.2. Withdrawals from a clearing account belonging to a Client Portfolio may take several bank working days until the value date on a reference account, e.g. because Scalable Capital first has to ensure that there is a corresponding clearing account credit balance through corresponding sales of financial instruments from the securities account and can only subsequently execute the withdrawal.
- 5.3. If the client instructs a transfer of financial instruments into or out of the securities account, this constitutes a material intervention in the selected investment strategy. The establishment or restoration of compliance with the Investment Guidelines may take several trading days.

6. Reports

Scalable Capital will provide the client with a quarterly financial portfolio management report for the previous quarter. Scalable Capital will also inform the client about losses incurred in the Client Portfolio when the loss threshold specified in Annex 1 (Investment Guidelines) for the selected investment strategy is reached.

7. Fees and expenses

The provisions of the General Terms and Conditions (Section B.) and the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile Apps of Scalable Capital) apply.

8. Inducements

8.1. It is possible that Scalable Capital will receive Inducements from fund companies, providers of securities (product providers) and other third parties in the scope of Wealth. The following applies in this regard:

- a) Scalable Capital will not accept monetary Inducements or, if accepted, will transfer them to the client's clearing account and/or offset them against the fee for financial portfolio management.
- b) Scalable Capital will accept non-monetary Inducements only if they are minor and all other statutory provisions are also met. In general, these will be product and service information, marketing material in connection with new issues, participation in specialist and training events, hospitality services in the *de minimis* range and other quality-improving, minor non-monetary benefits.

The client agrees that Scalable Capital will retain these minor non-monetary Inducements (accepted in accordance with the Client Contract and the statutory provisions). In this respect, the client and Scalable Capital agree, in deviation from the statutory provisions of German agency law, that the client has no claim against Scalable Capital for the surrender of these minor non-monetary Inducements. Without such an agreement, Scalable Capital – assuming the applicability of German agency law to the services provided by Scalable Capital under this Client Contract – would have to surrender these minor non-monetary Inducements to the client.

8.2. In principle, Scalable Capital does not grant any Inducements. Where applicable, Scalable Capital may make payments to agents (in particular so-called tied agents) for providing evidence of the opportunity to conclude, or for brokering, a Client Contract, the amount of which is calculated on the basis of the value of the assets invested by the brokered client. The client will not incur any additional costs as these payments will not be made out of the Client Portfolio. Scalable Capital will disclose further details upon request.

9. Termination and end of contract

9.1. The client may terminate Wealth in accordance with the provisions of the General Terms and Conditions (Section B., Clause 14).

9.2. Scalable Capital may terminate Wealth in accordance with the provisions of the General Terms and Conditions (Section B., Clause 14). Good cause entitling Scalable Capital to extraordinary termination exists in particular (in addition to Section B., Clause 14.2.2)

- a) if the client jeopardises the implementation of the selected investment strategy by giving instructions to acquire or sell financial instruments. Scalable Capital will give the client the opportunity to withdraw the instruction before exercising the right of termination;
- b) if the agreed Minimum Investment Amount is not paid within a reasonable period of time; or
- c) if, as a result of (partial) withdrawals from the Client Portfolio initiated by the client, the investment amount contained in the Client Portfolio falls or would fall below the agreed Minimum Investment Amount. Scalable Capital will give the client the opportunity to restore the contractually agreed status quo before exercising the right of termination.

9.3. After the time of the end of contract (when the termination takes effect, after withdrawal or other termination of this business relationship), Scalable Capital will settle

any pending transactions, sell the relevant financial instruments and then pay the clearing account credit balance into a reference account provided for the Client Portfolio. The withdrawal may take several bank working days until the value date on a reference account, e.g. because Scalable Capital first has to ensure that there is a corresponding clearing account credit balance through corresponding sales of financial instruments from the securities account and can only subsequently execute the withdrawal.

Annex 1: Investment Guidelines

1. General

- 1.1.** Scalable Capital will invest the Client Portfolio in accordance with the selected investment strategy, regularly review these assets to ensure compliance with the requirements of the selected investment strategy and make appropriate reallocations.
- 1.2.** The aim of the investment strategies is to maximise the potential return, taking into account the specifications of the selected investment strategy.
- 1.3.** Credit-financed transactions and the trading of financial instruments with leverage effect as well as short sales, securities financing transactions or other transactions that entail margin requirements or obligations to deposit collateral are not permitted.
- 1.4.** Scalable Capital may, where applicable, take into account tax concerns and/or circumstances (timing of private sales transactions, saver's allowance, loss pots, exemption orders) in the context of the investment strategies.

2. Financial instruments, asset classes and currency risks

- 2.1.** The financial instruments that can be acquired and sold in accordance with the selected investment strategy are shown in the table for the respective investment strategy. ETFs are exchange-traded funds. ETCs are exchange-traded securities that track the performance of commodities ("Exchange-traded Commodities"). Other ETPs are exchange-traded funds that track other underlying assets, e.g. cryptocurrencies ("Exchange-traded Products").
- 2.2.** The asset classes in which investments can be made indirectly in accordance with the selected investment strategy through the acquisition of corresponding ETFs, ETCs or other ETPs are specified in the table for the respective investment strategy, including weighting specifications. The weighting specifications relate to the Client Portfolio invested in these asset classes. Beyond that, Scalable Capital may at any time allocate some of the Client Portfolio to credit balances at its reasonable discretion. Instead of credit balances, it is also possible to invest in ETFs that aim to track money market indices, or bond ETFs that aim to track indices consisting of bonds with a short residual term from investment grade debtors in order to reduce concentration risks or to achieve an appropriate return. The asset class "bonds" may include, but is not limited to, corporate bonds, government bonds, collateralized bonds, inflation-linked bonds and money market instruments. The asset class "shares" also includes shares from real estate companies, such as REITs (Real Estate Investment Trusts), unless separately specified. Commodities can include a broad basket of commodities, but also individual precious metals, such as gold. Cryptocurrencies may include a broad basket of cryptocurrencies, but also individual cryptocurrencies, such as Bitcoin.
- 2.3.** If underlying assets of an ETF and/or ETC are traded in a currency other than the euro, there are currency risks. For example, underlying assets may gain in value in their trading currency but the ETF or ETC in euro may nevertheless lose in value if the trading currency of the underlying assets depreciates against the euro. These currency risks may be inherent in the scope of Wealth.

3. Benchmark and loss threshold

- 3.1.** The Benchmark is determined as a meaningful investment in one or several representative securities corresponding to the respective risk exposure. The relevant Benchmark is defined in the "Benchmark" column of the selected investment strategy in the corresponding table.

- 3.2.** The return of the Benchmark in the case of an investment in one or several representative securities is calculated as follows: In a first step, the total returns (price gains and distributions) of each of the securities defined as Benchmark are determined. Subsequently, flat-rate costs for securities account management and transaction costs are deducted from this in the amount of 1% p.a.
- 3.3.** The loss threshold is 10% for all investment strategies. The loss threshold is deemed to be violated if any depreciation in the Client Portfolio reaches the loss threshold. Deposits and withdrawals as well as taxes and tax refunds are not taken into account. The reference time is the beginning of the respective reporting period (i.e. the calendar quarter).

4. World Classic

General Information	Description	• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. • The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.		
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☒ Other ETPs		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World Classic 30	50% / 80%	20% / 40%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic 40	40% / 70%	30% / 50%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 50	30% / 60%	40% / 60%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 60	20% / 50%	50% / 70%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 70	10% / 40%	60% / 80%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 80	0% / 30%	70% / 90%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

5. World Classic plus Gold

General Information	Description	• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. • The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold). • The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.		
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☒ Other ETPs		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World Classic Gold 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic Gold 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Gold 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Gold 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Gold 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic Gold 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic Gold 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

6. World ESG

General Information	Description	- These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. - The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. - The special consideration of ESG aspects is incorporated into the selection of the financial instruments. Scalable Capital will consider environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual selection criteria (e.g. low costs, high liquidity and broad diversification). Scalable Capital will therefore give priority to investing in those financial instruments whose composition takes into account certain ESG standards. - The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.		
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☐ Other ETPs		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World ESG 0	90% / 100%	0% / 10%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 10	80% / 100%	0% / 20%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 20	70% / 90%	10% / 30%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 30	60% / 80%	20% / 40%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 40	50% / 70%	30% / 50%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 50	40% / 60%	40% / 60%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 60	30% / 50%	50% / 70%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 70	20% / 40%	60% / 80%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 80	10% / 30%	70% / 90%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

7. World ESG plus Gold

General Information	Description	- These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. - The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. - The special consideration of ESG aspects is incorporated into the selection of the financial instruments. Scalable Capital will consider environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual selection criteria (e.g. low costs, high liquidity and broad diversification). Scalable Capital will therefore give priority to investing in those financial instruments whose composition takes into account certain ESG standards. - The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold). - The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.		
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☐ Other ETPs		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World ESG Gold 0	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 10	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 20	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Gold 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

World ESG Gold 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
----------------------	----------	------------	----------	--

8. InterestInvest

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategy aims for an investment in bonds. The main focus is on short- and medium-term Euro-denominated bonds issued by borrowers with Investment-Grade credit ratings.	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☒ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Bonds		
InterestInvest	100%		Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)

9. Allweather

General Information	Description	- This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. - The investment strategy aims for broad diversification across all asset classes with the goal of mitigating fluctuations in the Client Portfolio by using parts of the Client Portfolio in as many market scenarios as possible.		
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☐ Other ETPs		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
Allweather	30% / 50%	30% / 50%	10% / 30%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

10. Megatrends

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The objective of the investment strategy is to invest in growth companies from various sectors that have the potential to significantly influence and shape the global economy and society in the future, so-called megatrends. • The special consideration of these megatrends is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will only invest in financial instruments where the underlying index is aligned with these megatrends.	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Shares		
Megatrends	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

11. Climate

General Information	Description	- These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. - The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations. - The special consideration of environmental and climate risks are taken into account in the selection of financial instruments. Scalable Capital will give priority to investing in financial instruments where the underlying index gives special consideration to companies, or government issuers, that seek to reduce their carbon emissions in line with the Paris Climate Agreement.	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Bonds	Shares	
Climate 60	30% / 50%	50% / 70%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
Climate 80	10% / 30%	70% / 90%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
Climate 100	0% / 10%	90% / 100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

12. Value & Dividend

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The special consideration of the Value factor is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will invest, among other things, in financial instruments where the underlying index is geared towards fundamentally low-valued companies. • The special consideration of companies with dividend payouts is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will invest, among other things, in financial instruments where the underlying index is geared towards dividend-paying stocks.	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Shares		
Value & Dividend	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

13. Value

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • In the context of factor-based investing, quantitative company characteristics are taken into account (factors). The Value factor stands for companies that are valued more favourably in the capital markets, measured by fundamental valuation criteria, than other companies in the same region, sector or general asset class. • The special consideration of the Value factor is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will only invest in financial instruments where the underlying index is aligned with the capital market factor Value.	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Shares		
Value	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

14. GDP Global

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The weighting of the countries and regions in the Client Portfolio is based on the regional, real economic performance, the gross domestic product (GDP). In contrast to a weighting according to market capitalisation, the weighting according to relative GDP takes into account the real economic contribution of the individual countries.	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Shares		
GDP Global	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

15. Risk-managed investment strategies

General Information	Description	- The risk-managed investment strategies are based on a portfolio optimisation model. In addition to the return opportunities and loss risks of the individual asset classes, the interdependencies of the asset classes are also taken into account. - The risk measure used for portfolio optimisation is the so-called value at risk (VaR). The risk-managed investment strategies are defined by the VaR relevant to them and are also named after it. - VaR is a statistical risk measure widely used by banks and insurance companies. VaR indicates the loss threshold that, with a certain probability, will not be exceeded within a given period. The VaR used by Scalable Capital quantifies the annual loss that, with a probability of 95%, will not be exceeded (VaR with a one-year time frame and a 95% confidence level). For example, a stated VaR of 12% means that there is a probability of 95% that the value of the Client Portfolio will not depreciate by more than 12% in one year. In other words, an loss of more than 12% can occur on average in one year out of 20 (1/20, i.e. 5% probability).						
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☐ Other ETPs						
Investment strategy	Asset classes Maximum weighting							Benchmark
	Government bonds	Collateral bonds	Corporate bonds	Shares	Real estate	Commodities	Credit balances	
3% VaR	70%	70%	70%	25%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
4% VaR	70%	70%	70%	30%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
5% VaR	70%	70%	70%	35%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
6% VaR	70%	70%	70%	40%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
7% VaR	70%	70%	70%	45%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
8% VaR	70%	70%	70%	50%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
9% VaR	70%	70%	70%	55%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
10% VaR	70%	70%	70%	60%	10%	10%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
11% VaR	70%	70%	70%	65%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
12% VaR	70%	70%	70%	70%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

13% VaR	70%	70%	70%	75%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
14% VaR	70%	70%	70%	80%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
15% VaR	70%	70%	70%	85%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
16% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
17% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
18% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
19% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
20% VaR	70%	70%	70%	90%	20%	20%	100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
21% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
22% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
23% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
24% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
25% VaR	70%	70%	70%	90%	25%	25%	100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

16. Crypto

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategy provides exclusively for an allocation to cryptocurrencies. • The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency.	
	Financial Instruments	☐ ETFs ☐ ETCs ☒ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Cryptocurrencies		
Crypto	100%		WisdomTree Crypto Market ETP (ISIN: GB00BMTP1626)

17. World ESG plus Crypto

General Information	Description	• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. • The investment strategies also always include an allocation to cryptocurrencies. The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency. • Outside the cryptocurrencies asset class, Scalable Capital will invest primarily in financial instruments whose composition takes into account certain ESG (environmental, social and governance) standards. • The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.			
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☒ Other ETPs			
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)				Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	Cryptocurrencies	
World ESG Crypto 0	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 10	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 20	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Crypto 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

World ESG Crypto 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 20%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
------------------------	----------	------------	----------	----------	--

18. Allweather plus Crypto

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategy aims for broad diversification across all asset classes with the goal of mitigating fluctuations in the Client Portfolio by using parts of the Client Portfolio in as many market scenarios as possible. • The investment strategy also provides for an allocation to cryptocurrencies. The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency.			
	Financial Instruments	☒ ETFs ☒ ETCs ☒ Other ETPs			
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)				Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	Cryptocurrencies	
Allweather Crypto	30% / 50%	30% / 50%	0% / 30%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

V. Special Terms and Conditions: Credit

1. Type of credit

- 1.1.** By concluding this credit agreement ("**Credit Agreement**"), Scalable Capital as lender grants the holder of a Broker clearing account held with Scalable Capital, as borrower, a securities-based credit in accordance with the General Terms and Conditions and these Special Terms and Conditions: Credit.
- 1.2.** The borrower can utilise the securities-based credit by overdrawing the clearing account ("**granted overdraft facility**").
- 1.3.** The granted overdraft facility is a general consumer credit agreement that enables the borrower to overdraw the clearing account through making transactions at any time without prior consultation up to the amount of the granted overdraft facility ("**Credit Line**").

2. Credit Line and maximum credit amount

- 2.1.** The maximum credit amount (net credit amount) is based on the total value of the borrower's Client Portfolio (consisting of financial instruments in the securities account and credit balances) at the time of application, but is limited to a maximum of EUR 100,000.00.
- 2.2.** The Credit Line corresponds to the current Lending Value (as defined in Clause 11.4) of the collateral provided by the borrower as pledgor in accordance with Clause 11; however, it is limited by the maximum credit amount in accordance with Clause 2.1. The currently available Credit Line takes into account a buffer on the Lending Value and the Credit Line already utilised and is displayed in the borrower's Client Area.
- 2.3.** Insofar as the securities-based credit utilised by the borrower exceeds the Credit Line, the borrower must, upon request by Scalable Capital, repay the amount by which the securities-based credit actually utilised exceeds the Credit Line within a period of 14 days or provide Scalable Capital with further collateral in the corresponding amount in accordance with Clause 11. This obligation exists until the Lending Value of the pledged securities and thus the Credit Line equals or exceeds the amount of the utilised securities-based credit.

3. Restriction on purpose

The Credit Line serves exclusively for the provision of investment services. It may not be used to acquire or maintain ownership of land or property (including residential property). This prohibition also applies to the acquisition or maintenance of rights equivalent to real estate property (e.g. heritable building rights (*Erbbaurechte*)) and to the avoidance of real estate auctions, including partition auctions (*Teilungsversteigerung*).

4. Interest on the securities-based credit

- 4.1.** The borrower must pay interest for the duration and amount of the actual utilisation of the securities-based credit, i.e. for the actual account overdraft by the borrower. The interest is invoiced with the next periodic balance statement (quarterly) and debited from the clearing account. Apart from the debit interest, there are no other fees for utilising the securities-based credit.
- 4.2.** The respective debit interest rate for the granted overdraft facility is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile Apps of Scalable Capital). It is variable in accordance with the following provisions.

- 4.2.1.** Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("**ECB interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("**Equivalence Ratio**"). This Equivalence Ratio is 8 percentage points for the granted overdraft facility.
- 4.2.2.** Scalable Capital assesses the most recently published ECB interest rate on the first bank working day of each month ("**Assessment Day**"). If the ECB interest rate last published on the Assessment Day is at least 0.05 percentage points higher than the ECB interest rate on the previous Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the respective debit interest rate by a maximum of the change in the ECB interest rate. If the most recently published ECB interest rate is lower than the most recently applicable ECB interest rate and the agreed Equivalence Ratio is exceeded, Scalable Capital is obligated to reduce the respective debit interest rate at least until the Equivalence Ratio is restored.
- 4.2.3.** If Scalable Capital does not exercise its right to increase the debit interest rate or does not exercise it in full, Scalable Capital may subsequently make up for the non-exercised increase in the debit interest rate at any time until the agreed Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Equivalence Ratio for the granted overdraft facility pursuant to Clause 4.2.1 is not fully exhausted at the time this Credit Agreement is concluded. If Scalable Capital had previously not or not fully exercised its right to increase the debit interest rate, it only has to reduce the respective debit interest rate until the agreed Equivalence Ratio is restored.
- 4.2.4.** Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective debit interest rate with effect from the first day of the next month after the Assessment Day that leads to the increase or decrease.
- 4.2.5.** In addition, the debit interest rate may change in the event of a change of Broker model at the time such change of Broker model takes effect, if a different debit interest rate applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services.
- 4.2.6.** Scalable Capital informs the borrower in advance of any change in the debit interest rate, indicating the respective ECB interest rate. The information can be provided on the account statement.

5. Debit interest (total costs)

The amount of debit interest to be paid is determined by the amount and duration of the respective utilisation of the Credit Line and is calculated on the basis of the applicable debit interest rate. Apart from the debit interest, no other costs are incurred.

6. Default interest

- 6.1.** If the borrower is in default with their due payment obligations under the Credit Agreement, they shall owe default interest at the statutory default interest rate. Due payment obligations may arise, e.g. if Scalable Capital terminates the Credit Agreement in whole or in part. The default interest rate is 5 percentage points above the base interest rate per annum (Section 288 (1) German Civil Code). The base interest rate is set by the Deutsche Bundesbank on 1 January and 1 July of each year and is published by the Deutsche Bundesbank in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on its website (www.bundesbank.de). Upon request, Scalable Capital will provide the current default interest rate and the base interest rate.

- 6.2.** In individual cases, Scalable Capital may demonstrate a higher loss or the borrower may demonstrate a lower loss. In this case, Scalable Capital is entitled to compensation in the proven amount.

7. Borrower's right of withdrawal if an overdraft facility has been granted

When concluding the Credit Agreement, the borrower has a right of withdrawal, in respect of which the borrower is informed below. If there is more than one person entitled to withdrawal, each person is entitled to the right of withdrawal. The notice of the right of withdrawal is addressed in Clause 5 of the European Consumer Credit Information for overdraft facilities (Section A., Chapter VIII.).

8. Right of the borrower to repay the securities-based credit at any time

The borrower may settle their liabilities under the Credit Agreement in whole or in part at any time. In particular, the borrower may repay the utilised securities-based credit in whole or in part by making payments to the clearing account. There is no early repayment fee.

9. Term of contract

The term of the securities-based credit is not limited.

10. Termination of the Credit Agreement

10.1. Termination rights of the borrower

The borrower may terminate the Credit Agreement in whole or in part without a notice period.

10.2. Termination rights of Scalable Capital

- 10.2.1.** Scalable Capital may terminate the Credit Agreement in whole or in part without a notice period.

10.2.2. Termination in the event of an incorrect creditworthiness assessment

Scalable Capital may not terminate the Credit Agreement solely on the grounds that the information provided by the borrower prior to the conclusion of the agreement was incomplete or because the assessment of the borrower's creditworthiness was not conducted properly; this does not apply if the creditworthiness assessment was deficient because the borrower knowingly withheld or forged information relevant for Scalable Capital to conduct the creditworthiness assessment.

10.3. Form of termination

Notice of termination must be given in text form. In addition, the borrower may give notice of termination in the Client Area of the Platform.

10.4. Settlement in case of termination

When exercising the right of termination, Scalable Capital will take into account the legitimate interests of the borrower. In the event of termination by Scalable Capital without notice period, Scalable Capital will grant the borrower a reasonable period of time to repay the securities-based credit.

11. Collateral

- 11.1.** The provisions of this Clause 11 supplement the provisions of Clause 11 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter I.). In the event of contradictions between the provisions of this Clause 11 and the provisions of Clause 11 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter I.), the provisions of this Clause 11 shall take precedence.

11.2. Pledged assets**11.2.1. Pledging of securities**

The borrower pledges the securities held in the securities account maintained with Scalable Capital at the time the Credit Agreement is concluded or in the future. The pledge also extends to interest and dividend coupons and renewal coupons (*Erneuerungsscheine*) as well as subscription rights and adjustment shares (*Berichtigungsaktien*) related to shares.

The following are not covered by the pledge

- securities held in safe custody abroad (i.e. outside Germany) (subject to Clause 11.2.2),
- shares issued by Scalable Capital itself, profit participation rights, profit participation certificates and securitised and non-securitised subordinated liabilities of Scalable Capital.

11.2.2. Assignment of delivery and surrender claims

The borrower hereby assigns the delivery and surrender claims in relation to the securities belonging to the borrower at the time the Credit Agreement is concluded or in the future. This also includes securities held in safe custody abroad.

11.2.3. Order instruments

Order instruments held in the securities account are provided with a blank endorsement by the borrower.

11.3. Security purpose

The pledge serves to secure all present and future, conditional or unconditional claims to which Scalable Capital is entitled against the borrower under the Credit Agreement.

Should the Credit Agreement be void, effectively contested, withdrawn or for other reasons ineffective or unenforceable, all resulting contractual and statutory claims of Scalable Capital against the borrower are also secured.

11.4. Lending Value

Scalable Capital calculates a Lending Value on the basis of the pledged assets within the meaning of Clause 11.2 and in accordance with the current lending rate table (available on the Website of Scalable Capital). To calculate the Lending Value, Scalable Capital makes risk-related discounts that may result from concentration risks at portfolio level or individual risks at the level of the pledged asset. Securities not listed in the lending rate table are assigned a lending rate of 0%. Scalable Capital is entitled to change the lending rates, the valuation of the pledged assets and the calculation of the Lending Value with effect for the future if required by banking supervisory law.

12. Realisation of collateral

- 12.1.** Scalable Capital is entitled to realise the pledged assets if the borrower is in default with due payments on the claims secured by the pledge pursuant to Clause 11. This is also the case if the borrower does not pay the amount required in accordance with Clause 2.3 or provide further collateral in the corresponding amount after 14 days. Scalable Capital will realise the pledged assets only to the extent necessary to satisfy the outstanding claims. When selecting and realising the pledged assets, Scalable Capital will take into account the interests of the borrower.

12.2. Scalable Capital will warn the borrower of an imminent realisation of the pledged assets by setting a grace period of one month, unless such a warning is unreasonable. The warning may already be made in the request for repayment or provision of further collateral in accordance with Clause 2.3 sentence 1. In particular, the warning is unreasonable, if the borrower categorically and irrevocably refuses to make the payments owed.

12.3. The borrower has to bear the expenses and costs incurred in connection with the realisation of the collateral provided. Such expenses and costs will be debited from the clearing account.

13. Return, release of collateral

13.1. The provisions of this Clause 13 take precedence over the provisions of Clause 13 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter I.).

13.2. After satisfying its claims secured by the pledge, Scalable Capital must return the pledged assets and any excess proceeds from the realisation to the borrower. This does not apply if a third party is entitled to the pledged assets.

13.3. Even before its claims secured by the pledge have been satisfied in full, Scalable Capital is obligated, upon request, to release the assets pledged to it as well as any other collateral provided to it at its discretion to the borrower (or, in the case of collateral provided by a third party, to this third party) in whole or in part if the Lending Value of all collateral exceeds

110%

of Scalable Capital's secured claims on a more than temporary basis.

When selecting the collateral to be released, Scalable Capital will take into account the legitimate interests of the borrower.

14. Notification of the borrower in case of granted overdraft facility

Scalable Capital is obligated to notify the borrower at regular intervals of the following information relevant to the Credit Agreement upon utilisation of the Credit Line:

- a) the precise period to which the information relates;
- b) the date and amount of the credit utilised by the borrower during this period;
- c) balance and date of the previous notification;
- d) the new balance;
- e) date and amount of repayments made by the borrower;
- f) the debit interest rate applied.

This information can be provided on the account statements.

15. Advising the borrower

15.1. If the securities-based credit utilised under a granted overdraft facility exceeds an average of 75% of the agreed maximum credit amount without interruption over a period of three consecutive statements of account, i.e. six months, Scalable Capital will provide the borrower with advice on possible cost-effective alternatives to utilising the overdraft facility and on the possible consequences of a further overdraft and, if necessary, will refer the borrower to suitable advisory services in text form.

15.2. The advice takes place in form of a personal conversation, for which means of remote communication (e.g. telephone) can be used. If the borrower does not accept the offer of advice or if an agreement for a suitable, more cost-effective financial product is not concluded, Scalable Capital shall offer advice again if the conditions set out in Clause

15.1 are met once again, unless the borrower has expressly stated that they do not wish to receive any further corresponding offers of advice.

D. Execution Policy

1. Scope of application

1.1. This Execution Policy describes the execution channels and execution venues through which Scalable Capital executes trade orders for retail clients for the different types of financial instruments. According to analysis conducted by Scalable Capital, these execution channels and execution venues typically lead to the best possible execution for the client. However, this does not mean that the best possible result will be achieved for each individual order in each specific case.

1.2. This Execution Policy applies to the execution of trade orders within the scope of the Broker and of Wealth.

2. Execution of trade orders

2.1. Scalable Capital executes trade orders by way of principal broking business or fixed-price transactions.

2.2. Principal broking business means that Scalable Capital executes trade orders in its own name for the account of the client.

2.3. Fixed-price transaction means that Scalable Capital executes trade orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account. Scalable Capital charges the client the agreed price, plus a settlement fee if applicable, plus accrued interest in the case of interest-bearing bonds.

3. Combination of trade orders

Scalable Capital may combine trade orders for different clients ("**Collective Order**"). Collective Orders enable cost-effective trading in securities and are therefore in principle also advantageous for the client. However, Collective Orders can also be disadvantageous for the individual client. They can, for example, have a negative impact on market pricing or lead to a reduced allocation for the individual client due to an excessively large order value. In the latter case, Scalable Capital has laid down principles for proper order allocation.

4. Engagement of intermediary commission agents

Scalable Capital may instruct one or more intermediary commission agents to execute a trade order as part of principal broking business. Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution by the exercise of due care in the selection of intermediary commission agents engaged.

5. Criteria for determining the best possible execution

5.1. Execution criteria and weighting

In determining this Execution Policy, Scalable Capital has taken into account the following criteria with the weighting indicated in each case:

Execution criteria	Weighting
Price for the financial instrument	Main criteria

All costs associated with the order execution	
Speed of order execution	Supplemental criteria
Likelihood of execution and settlement	
Size and nature of order execution	
All other considerations relevant to the order execution	

5.2. Meaning of the criteria

a) Price for the financial instrument

This is the price at which the financial instrument can be acquired or sold. The price quality of a trading venue is strongly influenced by its liquidity, but also by the structure of its pricing process. The type of pricing process depends, for example, on whether the price is determined by auction or via a neutral market participant, e.g. a lead broker (order-driven market) or whether a market maker is involved (quote-driven market).

The spreads, i.e. the difference between the highest price offered for purchases and the lowest price offered for sales, as well as the tradable order values and thus the market liquidity, are used as an indicator of price quality.

b) All costs associated with the order execution

The costs associated with order execution, that are borne by the client, include, for example, commissions, execution venue-dependent trading and transaction fees, access fees as well as clearing and settlement fees. Together with the price of the financial instrument, they form the **"Total Cost"**.

c) Speed of order execution

This refers to the period of time from receipt of the trade order until it can be executed on the trading venue. The speed of a trading venue is largely determined by the type of its market model.

d) Likelihood of execution and settlement

The likelihood of execution refers to the probability with which an order of a specific size can actually be executed at a trading venue. The likelihood of execution depends primarily on the liquidity of the trading venue and is also influenced by the existing market model.

e) Size and nature of order execution

When placing an order, the client can specify different order types (e.g. market or limit orders, stop-loss or stop-buy orders). Therefore, only execution venues that support the respective order type are considered.

f) All other considerations relevant to the order execution

Other relevant considerations include, among other things, trading hours, trade monitoring, complaints management, information for clients, circuit breakers, diversification, counterparty risk, market influence, clearing and settlement.

5.3. Weighting of the criteria

The weighting of the aforementioned criteria was determined by Scalable Capital in such a way that the best possible result for the client is based on the Total Cost. Therefore, the price of the financial instrument and all costs associated with the order execution are used as the main criteria. If this does not clearly indicate a preferred trading venue, one or more supplemental criteria may be used.

5.4. Execution venues

The following execution venues are available for the execution of trade orders:

- a) European Investor Exchange ("**EIX**"): The European Investor Exchange is a trading platform of the Hannover Stock Exchange (*Niedersächsische Börse zu Hannover*, An der Börse 2, 30159 Hanover, Germany).
- b) gettex: This is the trading platform of the Munich Stock Exchange (Bayerische Börse AG, Karolinenplatz 6, 80333 Munich, Germany).
- c) Xetra®: This is the trading platform of the Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Börse AG, 60485 Frankfurt am Main, Germany).
- d) Scalable Capital may offer the client the option of selecting other execution venues for the execution of a specific trade order.
- e) In addition, trade orders can also be executed outside of trading venues in OTC trading in accordance with Clause 6 below.

As Scalable Capital is interested in the efficient and cost-effective execution of trade orders at attractive conditions for the benefit of the client, the execution venues offered are available to the client. This is in line with the requirement to achieve the best possible result for the client. Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable, one or more of the execution venues offered may not be available, may only be available in electronic trading or may only be available if a trade order is placed by email. The choice of the execution venues allows Scalable Capital to reduce its expenses and costs (especially fees and charges of the execution venue, costs for clearing and settlement and other fees paid to third parties within the scope of the order execution) in order to keep the Total Cost as low as possible for the benefit of the client.

6. Execution outside of trading venues

6.1. Scalable Capital can generally also execute trade orders outside of trading venues in so-called "over-the-counter trading" ("**OTC trading**"). OTC trading also occurs when executing in the form of fixed-price transactions, when netting orders for the purchase and sale of the same financial instrument or when trading in fund shares via the respective fund companies by issue or shares at the issue price or redemption at the redemption price.

6.2. Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution outside of trading venues in particular by using market data to estimate the price of that financial instrument and, where possible, by comparing it with the prices of similar or comparable financial instruments. Scalable Capital will regularly review whether the prices it sets in fixed-price transactions are appropriate.

6.3. The issue and redemption of fund shares via the respective fund company are not subject to best execution.

6.4. The client consents to the execution of trade orders in OTC trading.

7. Precedence of client instruction

If the client instructs Scalable Capital on which of the execution venues offered by Scalable Capital the trade order is to be executed, this instruction takes precedence over the other provisions of this Execution Policy. If Scalable Capital executes the trade order in accordance with the instructions, Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution. This also applies if a better result would have been achieved by applying Scalable Capital's other provisions of this Execution Policy.

8. Miscellaneous

8.1. Scalable Capital may acquire or sell fractions of financial instruments for the account of the client. Scalable Capital may restrict fractional trading to certain execution venues. Electronic fractional trading in the scope of Saving Plans is possible on the execution venue under Clause 5.4 a).

8.2. Due to system failures, market disruptions or exceptional market conditions, it may be necessary to deviate from this Execution Policy in rare circumstances. Even in these circumstances, Scalable Capital is obligated to act in the best interests of its clients.

8.3. Scalable Capital regularly reviews execution quality to ensure that trade orders are executed to achieve the best possible result. Scalable Capital may use internal and external systems to review the execution quality.

8.4. The Execution Policy is reviewed by Scalable Capital at least once a year. A review will also take place if Scalable Capital becomes aware of a material change that could result in an execution with the best possible result no longer being guaranteed.

E. List of Prices and Services

I. Account

Account management	EUR 0.00
Interest on credit balances	Variable interest on credit balances, calculated quarterly. You can find the applicable interest rates on credit balances on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
Cash Management	Fees for Cash Management, calculated quarterly. You can find the applicable fees on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
Deposit guarantee	Deposits are protected under the statutory deposit guarantee up to an amount of EUR 100,000 per depositor per bank. Further information can be found in the information sheets of the respective trustee banks, which Scalable Capital makes available on its Website.

II. Securities account

Securities account management	EUR 0.00
Securities transfer	EUR 0.00 plus any third-party costs incurred
Exercise of derivatives, profit participation rights/profit participation certificates, conversion or subscription rights	EUR 9.99 plus any third-party costs incurred
Admission tickets annual general meeting (if applicable incl. entry in the name register)	EUR 9.99 plus any third-party costs incurred, incl. VAT
Change of depository, country or type of deposit	EUR 24.99 plus any third-party costs incurred

III. Broker

Fees for the Principal broking business		FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
Flat fee	recurring	EUR 0.00	EUR 2.99 per month / EUR 35.88 per year billed annually in advance	EUR 4.99 per month billed monthly in advance

Shares, ETFs, ETCs or other ETPs	per Savings Plan execution		EUR 0.00	
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	
Crypto ETPs	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + 0.99% Spread surcharge	EUR 0.00 + 0.69% Spread surcharge
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99 + 0.99% Spread surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + 0.69% Spread surcharge
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + 0.99% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	up to EUR 3.99 + 0.69% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50
Funds (excl. ETFs and ELTIFs)	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% Fund surcharge	
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99 + up to 5% Fund surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% Fund surcharge
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + up to 5% Fund surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	

ELTIFs	ELTIF surcharge on recurring Flat fee		up to 2% of the net asset value (NAV) per year billed monthly (pro rata if applicable)	
	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% ELTIF surcharge	
	per individual trade order		EUR 0.99 + up to 5% ELTIF surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% ELTIF surcharge
	For ELTIFs marked as "PRIME" (PRIME ELTIFs), the following special conditions apply until further notice. These special conditions are subject to change or cancellation without notice.			
	ELTIF surcharge on recurring Flat fee		0% of the net asset value (NAV) per year	
	per Savings Plan execution		EUR 0.00	
	per individual trade order		EUR 0.99	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250
Derivatives	per individual trade order		up to EUR 9.99 + up to 0,99% Spread surcharge	
	For derivatives marked as "PRIME" (PRIME Derivatives), the following special conditions apply until further notice. These special conditions are subject to change or cancellation without notice.			
	per individual trade order	on gettex	EUR 0.99	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250
Bonds	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% Spread surcharge	
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99 + up to 5% Spread surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% Spread surcharge
		on other German execution venues	EUR 3.99 + up to 5% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	

Other fees	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
Deposit by Instant (Increase in the credit balance for securities purchases on the basis SEPA direct debit transactions which have not yet reached their value date)	0.99% of the deposit amount for up to EUR 5,000, each additional euro free of charge	0.69% of the deposit amount for up to EUR 5,000, each additional euro free of charge	
Sending contract notes by email to third parties (e.g. to compliance departments)	-	-	EUR 0.00

Promotions and special conditions (e.g. PRIME-Products)	You can find the respective partners, products and (if applicable) further special conditions on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
---	--

IV. Wealth

Fee for financial portfolio management	
The fee amount of the next higher volume band only applies to the part of the client portfolio falling within this volume band.	
EUR 100,000 or less	0.75% per year
More than EUR 100,000	0.69% per year
More than EUR 500,000	0.49% per year
Calculation basis	Average market value of the Client Portfolio under management on valuation dates
Billing Period	Calendar month (pro rata if applicable)
Billing Quotient	Number of calendar days in the Billing Period divided by the number of calendar days in the calendar year
Due date	With the end of the respective Billing Period

V. Credit

Granted overdraft (Credit)	Variable debit interest, charged quarterly. You can find the applicable debit interest on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
-----------------------------------	---

VI. Exchange rate for foreign currency transactions

Currency conversion	Transactions in foreign currencies are converted into EUR. Conversion is based on the applicable buying or selling rate of the respective currency plus a surcharge or minus a discount. The conversion may be carried out by Scalable Capital or a third party, such as an intermediary custodian.
-----------------------------------	--