

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass diese Übersetzung lediglich Ihrem besseren Verständnis dient. Im Fall eines Widerspruchs zwischen dem englischen Text und der deutschen Übersetzung gilt die englische Fassung für die Vertragsbeziehung zwischen Ihnen und Interactive Brokers Ireland Limited.

Interactive Brokers Ireland Limited Customer Agreement

Table of Contents

<i>GENERAL BUSINESS TERMS</i>	2
1 Introduction	2
<i>Einführung</i>	2
2 Services and Trading	7
Dienstleistungen und Handel	7
3 Custody Services	25
Verwahrungsdienste	25
4 Margin Requirements, Pledge, Lien, Netting and Set-Off.....	35
Margin-Anforderungen, Pfand- und Zurückbehaltungsrecht, Aufrechnung und Verrechnung	35
5 Our Remuneration.....	45
Unsere Vergütung.....	45
6 Warranties, Indemnities and Default.....	49
Garantien, Entschädigungen und Nichterfüllung	49
7 Use of Electronic Services	57
Nutzung elektronischer Dienste	57
8 Confidentiality	60
Vertraulichkeit	60
9 Use of Confidential Information	61
Verwendung vertraulicher Informationen.....	61
10 Recording	63
Aufzeichnung.....	63
11 Particular Account Types.....	64
Besondere Kontotypen	64
12 Complaints.....	66
Beschwerden.....	66
13 Compensation.....	67
Entschädigung.....	67
14 Miscellaneous	67
Verschiedenes.....	67
15 Additional Terms	74
Zusätzliche Bedingungen.....	74
Schedule 5 - Additional Terms applicable to Futures Contracts Entered into by Retail Clients Domiciled in Germany	101
<i>APPENDIX 1</i>	106
<i>APPENDIX 2</i>	110
<i>APPENDIX 3</i>	128
<i>APPENDIX 4</i>	135

Appendix 5	137
Appendix 6	140

GENERAL BUSINESS TERMS

ALLGEMEINE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN

1 Introduction Einführung

A. Scope of the Agreement

Geltungsbereich der Vereinbarung

- (i) These General Business Terms together with the attached Schedules (as appropriate) and Appendices describe the basis of the relationship between the client (“you”, “your” or “Client”) and IBIE (as defined below) and sets out the terms for the provision of execution, clearing and related services as set forth in Clause 0 (the “Customer Agreement” or “Agreement”). The Agreement also contains information, which we are required to provide you under Ireland’s regulatory regime. You agree to provide your consent to the terms of this Agreement, and execute this Agreement, by way of electronic signature.

Diese Allgemeinen Geschäftsbedingungen zusammen mit den beigefügten Anhängen und Anlagen (soweit zutreffend) beschreiben die Grundlage der Beziehung zwischen dem Kunden ("Sie", "Ihr" oder "Kunde") und IBIE (wie unten definiert) und legen die Bedingungen für die Erbringung von Ausführungs-, Clearing- und damit zusammenhängenden Dienstleistungen wie in Klausel 0 (die "Kundenvereinbarung" oder "Vereinbarung") fest. Die Vereinbarung enthält auch Informationen, die wir Ihnen gemäß den irischen Rechtsvorschriften zur Verfügung stellen müssen. Sie erklären sich damit einverstanden, Ihre Zustimmung zu den Bedingungen dieser Vereinbarung und zur Durchführung dieser Vereinbarung durch elektronische Unterschrift zu geben.

- (ii) To help you find your way around our General Business Terms, we have briefly summarised their content in the “Guide to our General Business Terms” as contained in the “Description of Our Services and Fees” document that has been provided to you separately.

Um Ihnen die Orientierung in unseren Allgemeinen Geschäftsbedingungen zu erleichtern, haben wir deren Inhalt im "Leitfaden zu unseren Allgemeinen Geschäftsbedingungen" kurz zusammengefasst, wie er in dem Dokument "Beschreibung unserer Dienstleistungen und Gebühren" enthalten ist, das Ihnen separat zur Verfügung gestellt wurde.

B. Information about Interactive Brokers Ireland Limited

Interactive Brokers Ireland Limited (“IBIE”, “we” or “us”) is a company incorporated under the laws of Ireland and registered with the Irish Companies Registration Office with company registration number 657406. Its registered office is at North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7. You can contact us by telephone or electronically through the IBIE website at

www.interactivebrokers.ie. IBIE is regulated by the Central Bank of Ireland ("CBI"). IBIE is included in the CBI register of authorised firms under number C423427. The CBI's address is New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3. The CBI's website is www.centralbank.ie

Informationen über Interactive Brokers Ireland Limited

Interactive Brokers Ireland Limited ("IBIE", "wir" oder "uns") ist eine nach irischem Recht gegründete Gesellschaft, die beim irischen Handelsregisteramt unter der Handelsregisternummer 657406 eingetragen ist. Ihr eingetragener Sitz befindet sich in North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7. Sie können uns telefonisch oder elektronisch über die IBIE-Website unter www.interactivebrokers.ie kontaktieren. IBIE wird von der Central Bank of Ireland ("CBI") reguliert. IBIE ist im CBI-Register der autorisierten Firmen unter der Nummer C423427 eingetragen. Die Adresse der CBI lautet New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3. Die Website der CBI lautet www.centralbank.ie.

C. Client Categorisation

Unless we have specifically notified you in writing to the contrary, we have categorised you as a Retail Client under the rules set out in the MiFID Regulations. **You expressly consent and agree to your Client categorisation.** Categorisation as a Retail Client affords you the highest degree of consumer protection under the MiFID II Rules. You have the right to request a different client categorisation, although we are not bound to agree to such a request. However, if we do agree to such a request and you are re-categorised, you will lose the benefit of certain protections (as summarised in Appendix 1) set out under the MiFID II Rules. If, following such a request, you are re-categorised as a Professional Client, you must keep us informed of any change in your circumstances which may affect your categorisation as a Professional Client. We will specifically notify you in writing if we have categorised you as a Professional Client.

Kunden-Kategorisierung

*Sofern wir Ihnen nicht ausdrücklich schriftlich das Gegenteil mitgeteilt haben, haben wir Sie gemäß den Bestimmungen der MiFID-Richtlinien als Kleinanleger kategorisiert. **Sie stimmen Ihrer Kundenkategorisierung ausdrücklich zu:** Die Kategorisierung als Kleinanleger bietet Ihnen den höchsten Grad an Verbraucherschutz gemäß den MiFID-II-Regeln. Sie haben das Recht, eine andere Kundenkategorisierung zu beantragen, obwohl wir nicht verpflichtet sind, einem solchen Antrag zuzustimmen. Wenn wir jedoch einem solchen Antrag zustimmen und Sie neu kategorisiert werden, verlieren Sie die Vorteile bestimmter Schutzmechanismen (wie in Anhang 1 zusammengefasst), die in den MiFID II-Regeln festgelegt sind. Wenn Sie im Anschluss an einen solchen Antrag als professioneller Kunde neu kategorisiert werden, müssen Sie uns über jede Änderung Ihrer Umstände, die sich auf Ihre Einstufung als professioneller Kunde auswirken könnten, auf dem Laufenden halten. Wir werden Sie ausdrücklich schriftlich benachrichtigen, wenn wir Sie als Professioneller Kunde kategorisiert haben.*

D. Important Information Provided on the IBIE Website

- (i) **You expressly consent and agree that we may provide certain information to you by way of a durable medium other than paper (such as by way of e-mail and/or client portal).**
- (ii) **You expressly consent and agree that we may provide certain information not personally addressed to you by way of our website or such other website as you are notified of by us from time-to-time.**
- (iii) Where IBIE provides important information about its products and services on the IBIE website this may include information about margin requirements, adjustments arising from corporate actions, settlement and delivery procedures, order execution policies, tax treatment, SI Commercial Policy and other matters. You confirm that you have regular access to the Internet, and consent to us providing you with information through our website at www.interactivebrokers.ie

or such other website as may from time to time be communicated to you.

Wichtige Informationen auf der IBIE-Website

- (iv) **Sie erklären sich ausdrücklich damit einverstanden, dass wir Ihnen bestimmte Informationen auf einem anderen dauerhaften Datenträger als Papier zur Verfügung stellen dürfen (z.B. per E-Mail und/oder Kundenportal).**
- (v) **Sie erklären sich ausdrücklich damit einverstanden, dass wir bestimmte Informationen, die nicht persönlich an Sie gerichtet sind, über unsere Website oder eine andere Website, über die Sie von Zeit zu Zeit von uns benachrichtigt werden, zur Verfügung stellen dürfen.**
- (vi) *Wenn IBIE wichtige Informationen über ihre Produkte und Dienstleistungen auf der IBIE-Website zur Verfügung stellt, kann dies Informationen über Margin-Anforderungen, Anpassungen aufgrund von Kapitalmaßnahmen, Abwicklungs- und Lieferverfahren, Richtlinien zur Auftragsausführung, steuerliche Behandlung, gewerbliche Richtlinie systematischer Internalisierer (SI Commercial Policy) und andere Angelegenheiten beinhalten. Sie bestätigen, dass Sie regelmäßig Zugang zum Internet haben, und erklären sich damit einverstanden, dass wir Ihnen Informationen über unsere Website www.interactivebrokers.ie oder eine andere Website, die sich von Zeit zu Zeit ändern kann, zur Verfügung stellen.*

E. Interpreting this Agreement

Auslegung dieser Vereinbarung

When used in this Agreement, the words and expressions set out below have the following meanings:

Bei der Verwendung in dieser Vereinbarung haben die nachstehend aufgeführten Wörter und Ausdrücke folgende Bedeutung:

"Addendum"

The document which is appended to the Agreement and which pertains to the provision of services in relation to specific products as indicated therein.

"Anhang"

Das Dokument, das der Vereinbarung beigelegt ist und das sich auf die Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf bestimmte Produkte, wie darin angegeben, bezieht.

"Applicable Laws"

All applicable laws and all applicable rules and regulations made by any judicial, regulatory, tax or other governmental authority, including, without limitation, the constitutions, articles, by-laws, rules, regulations, policies, procedures and interpretations of the exchanges, markets and clearing houses to which orders are routed or Transactions are executed or cleared, in the course of providing our services to you. These include (but are not limited to) the MiFID II Rules.

"Anwendbares Recht"

Alle anwendbaren Gesetze und alle anwendbaren Regeln und Vorschriften, die von einer Gerichts-, Aufsichts-, Steuer- oder anderen Regierungsbehörde erlassen wurden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Verfassungen, Artikel, Satzungen, Regeln, Vorschriften, Richtlinien, Verfahren und Auslegungen der Börsen, Märkte und Clearingstellen, an die Aufträge weitergeleitet oder über die Transaktionen ausgeführt oder abgewickelt werden, im Zuge der Bereitstellung unserer Dienstleistungen für Sie. Dies

beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf die MiFID II- Regeln.

“Client Assets Rules”

The rules and regulations applicable to the safekeeping and custody of financial instruments and client funds, including (but not limited to) the MiFID Regulations, the Delegated Regulation, the Delegated Directive and the Investment Firm Regulations.

“Kundenvermögensbestimmungen”.

Die Regeln und Vorschriften, die für die Verwahrung und Aufbewahrung von Finanzinstrumenten und Kundengeldern gelten, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) die MiFID-Vorschriften, die delegierte Verordnung, die delegierte Richtlinie und die Vorschriften für Wertpapierfirmen.

“Delegated Regulation”

The Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 of 25 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council as regards organisational requirements and operating conditions for investment firms and defined terms for the purposes of that Directive.

“Delegierte Verordnung”.

Die von der Kommission delegierte Verordnung (EU) 2017/565 vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf die Definition von Begriffen für die Zwecke dieser Richtlinie.

“Delegated Directive”

The Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to safeguarding of financial instruments and funds belonging to clients, product governance obligations and the rules applicable to the provision or reception of fees, commissions or any monetary or non- monetary benefits.

“Delegierte Richtlinie”.

Die von der Kommission delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 vom 7. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf den Schutz von Finanzinstrumenten und Geldern von Kunden, die Verpflichtungen zur Produktkontrolle und die Regeln für die Bereitstellung oder den Empfang von Gebühren, Provisionen oder sonstigen monetären oder nicht-monetären Leistungen.

“CFD Measures”

National product intervention measures issued pursuant to Article 42 of Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council’, including the CBI’s ‘Contracts for Difference Intervention Measure’ which came into effect on 1 August 2019, or any equivalent measure(s) imposed by a competent authority in the Member State in which you are located, including by any European authority.

“CFD-Maßnahmen“

Nationale Produktinterventionsmaßnahmen, die gemäß Artikel 42 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates erlassen wurden”, einschließlich der am 1. August 2019 in Kraft getretenen “Verträge für Differenzinterventionsmaßnahmen” des CBI, oder jede gleichwertige Maßnahme(n), die

von einer zuständigen Behörde in dem Mitgliedstaat, in dem Sie sich befinden, auferlegt wurde(n), einschließlich jeglicher europäischer Behörde.

"IBIE SI" The Systematic Internaliser operated by IBIE.

"IBIE SI" der von IBIE betriebene systematische Internalisierer.

"Investment Firm Regulations"

Central Bank (Supervision and Enforcement) Act (Section 48(1)) (Investment Firms) Regulations 2017.

"Regelungen für Wertpapierfirmen".

Zentralbankgesetz (Aufsicht und Vollstreckung) (Abschnitt 48(1)) (Investmentfirmen) Vorschriften 2017.

"Interactive Brokers Group", or "IB Group" or "Group" IBG

LLC and all of its subsidiaries from time to time.

"Interactive Brokers Group", oder "IB-Gruppe" oder "Gruppe"

IBG LLC und alle ihre Tochtergesellschaften inklusive zukünftiger Änderungen.

"Margin Delegated Regulation"

The Commission Delegated Regulation (EU) 2016/2251 of 4 October 2016 supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories with regard to regulatory technical standards for risk-mitigation techniques for OTC derivative contracts not cleared by a central counterparty, as amended or restated from time to time.

"Margin delegierte Verordnung"

Die von der Kommission delegierte Verordnung (EU) 2016/2251 vom 4. Oktober 2016 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister im Hinblick auf regulatorische technische Standards für Risikominderungstechniken für OTC-Derivatekontrakte, die nicht von einer zentralen Gegenpartei gecleart werden, in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung.

"MiFID Regulations"

European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017 which implemented Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments into Irish law. "MiFID-Vorschriften"

Verordnung der Europäischen Union (Märkte für Finanzinstrumente) 2017, die die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente in irisches Recht umsetzte.

"MiFID II Rules"

The rules pertaining to the provision of MiFID investment services including but not limited to, Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, the MiFID Regulations, the Delegated Regulation, the Delegated Directive and any supplementing, amending or restating legislation relating to the MiFID investment services regime, which may be introduced from time to time.

"MiFID II Regeln"

Die Regeln in Bezug auf die Erbringung von MiFID-Wertpapierdienstleistungen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente, die MiFID-Verordnungen, die delegierte Verordnung, die delegierte Richtlinie und jegliche ergänzenden, ändernden oder neu formulierten Rechtsvorschriften in Bezug auf die MiFID-Wertpapierdienstleistungsregelung, die eingeführt werden können.

“Order Execution Policy” IBIE's policy for obtaining best execution as published on the IBIE website as amended from time to time.

“Richtlinie zur Auftragsausführung” die Richtlinie von IBIE zum Erreichen der bestmöglichen Auftragsausführung, die auf der auf der IBIE-Website veröffentlicht und von Zeit zu Zeit geändert wird.

“SI Commercial Policy” IBIE's systematic internaliser commercial policy (for the IBIE SI) as published on the IBIE website as amended from time to time.

“Gewerbliche Richtlinie SI” die gewerbliche Richtlinie systematischer Internalisierer (für IBIE SI), die auf der IBIE-Website veröffentlicht und von Zeit zu Zeit geändert wird.

“Systematic Internaliser” means a systematic internaliser as defined in the MiFID Regulations.

“Systematischer Internalisierer” bezeichnet einen systematischen Internalisierer gemäß der Definition in den MiFID-Verordnungen.

2 Services and Trading

Dienstleistungen und Handel

A. Investment Services

Wertpapierdienstleistungen

- (i) IBIE shall provide the following services to the Client:

IBIE erbringt folgende Dienstleistungen für den Kunden:

- (a) IBIE shall establish and operate Client account(s) for the trading of investment products and the provision of ancillary services. The account shall be established, maintained and utilised by IBIE and the Client in conformity with the Applicable Laws.

IBIE richtet ein oder mehrere Kundenkonten für den Handel mit Anlageprodukten und die Erbringung von Nebendienstleistungen ein und führt diese. Das Konto wird von IBIE und dem Kunden in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen eingerichtet, geführt und genutzt.

- (b) Through the Interactive Brokers System (“IB System”), IBIE shall accept orders from Clients for the specified investment products (“Products”) that IBIE may make available from time to time to the type of account for which the Client has been approved and provide for the execution and settlement

of such orders ("Transactions"). Transactions may be executed and/or settled by IBIE, another affiliate of IBIE, or a non-affiliated party. In providing services to Clients and for Client's account(s), IBIE may utilise the services of one or more of its affiliated companies, and these affiliates shall have the benefit of IBIE's rights and remedies and limitations on liability under this Agreement provided that any such utilisation does not breach any Applicable Laws. For the purposes of this Agreement, where an affiliate is providing services in connection with your account(s), references to IBIE shall include IBIE's affiliates.

*Über das Interactive Brokers System ("**IB System**") nimmt IBIE Aufträge von Kunden für die spezifizierten Anlageprodukte ("**Produkte**") entgegen, die IBIE unter Vorbehalt von Änderungen für die Kontoart, für die der Kunde zugelassen wurde, zur Verfügung stellen kann, und sorgt für die Ausführung und Abwicklung solcher Aufträge ("**Transaktionen**"). Transaktionen können von IBIE, einem anderen verbundenen Unternehmen von IBIE oder einer nicht verbundenen Partei ausgeführt und/oder abgewickelt werden. Bei der Erbringung von Dienstleistungen für Kunden und auf deren Rechnung(en) kann IBIE die Dienstleistungen einer oder mehrerer ihrer verbundenen Gesellschaften in Anspruch nehmen, und diese verbundenen Gesellschaften kommen in den Genuss der Rechte und Rechtsmittel und Haftungsbeschränkungen von IBIE gemäß diesem Vertrag, vorausgesetzt, dass eine solche Inanspruchnahme nicht gegen geltendes Recht verstößt. Für die Zwecke dieser Vereinbarung, wenn ein verbundenes Unternehmen Dienstleistungen in Verbindung mit Ihrem Konto/Ihren Konten anbietet, schließen Verweise auf IBIE auch die verbundenen Unternehmen von IBIE ein.*

- (c) As set out in Clause 3 of this Agreement, IBIE shall hold Client funds and safe custody of Client financial instruments and related services.

Wie in Ziffer 3 dieses Vertrages festgelegt, verwahrt IBIE die Gelder des Kunden und die Finanzinstrumente des Kunden und erbringt damit verbundene Dienstleistungen.

- (d) Subject to Applicable Laws, IBIE shall offer a margin trading service to Clients to enable Clients to acquire investment instruments (collectively, "**Margin Trading**").

*Vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze bietet IBIE seinen Kunden einen Margin Trading Service an, um ihnen den Erwerb von Anlageinstrumenten zu ermöglichen (zusammenfassend "**Margin Trading**" genannt).*

- (e) In accordance with Applicable Laws, IBIE shall carry out securities lending operations.

In Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen führt IBIE Wertpapierleihgeschäfte durch.

- (ii) **No Investment, Tax or Trading Advice:** IBIE does not provide investment, tax or trading advice. Our service is merely to provide execution services, meaning that we are only acting on your instructions and will not advise you on any Transaction. In providing these services, IBIE will act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of its Clients and shall comply with the relevant requirements of the MiFID II Rules.

IBIE employees are not authorised to provide investment advice or recommendations. We may provide you with information about Products, including their terms of performance. However, in providing such information IBIE will not

be making any personal recommendation to you or advising you on the merits of any such Product, and you will be responsible for making your own assessment of such information.

Nothing on any website is or shall be deemed a personal recommendation or solicitation by IBIE to buy or sell securities, futures or any other investment products, or as to the manner in which those products are bought or sold, or to engage in any investment strategy.

Client will not seek, accept or rely on any advice (or any communication that could be construed as such) from IBIE or its representatives.

Keine Anlage-, Steuer- oder Handelsberatung: *IBIE bietet keine Anlage-, Steuer- oder Handelsberatung an. Unser Service besteht lediglich in der Erbringung von Ausführungsdienstleistungen, was bedeutet, dass wir nur auf Ihre Anweisungen hin tätig werden und Sie nicht bei Transaktionen beraten. Bei der Erbringung dieser Dienstleistungen handelt IBIE ehrlich, fair und professionell in Übereinstimmung mit den besten Interessen seiner Kunden und hält die entsprechenden Anforderungen der MiFID II-Regeln ein.*

IBIE-Mitarbeiter sind nicht befugt, Anlageberatung oder Empfehlungen abzugeben. Wir können Ihnen Informationen über Produkte, einschließlich deren Nutzungsbedingungen, zur Verfügung stellen. Bei der Bereitstellung solcher Informationen wird IBIE jedoch weder eine persönliche Empfehlung an Sie aussprechen noch Sie über die Vorzüge eines solchen Produkts beraten, und Sie sind dafür verantwortlich, eine eigene Beurteilung dieser Informationen vorzunehmen.

Nichts auf jeglicher Website ist eine persönliche Empfehlung oder Aufforderung von IBIE zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Termingeschäften oder anderen Anlageprodukten oder hinsichtlich der Art und Weise, wie diese Produkte gekauft oder verkauft werden, oder zur Durchführung einer Anlagestrategie.

Der Kunde wird keinen Rat (oder eine Mitteilung, die als solcher ausgelegt werden könnte) von der IBIE oder ihren Vertretern einholen, annehmen oder sich darauf verlassen.

- (iii) **Suitability:** For the avoidance of doubt, we are not required to assess the suitability of any Product or service provided or offered to you and you will therefore not benefit from the protection of the MiFID II Rules on suitability assessment. Nothing on the IBIE website is a recommendation or solicitation to buy or sell any investment product.

Geeignetheit: *Zur Klarstellung: wir sind nicht verpflichtet, die Geeignetheit eines Produkts oder einer Dienstleistung zu beurteilen, das/die Ihnen zur Verfügung gestellt oder angeboten wird, und Sie kommen daher nicht in den Genuss des Schutzes der MiFID II-Regeln zur Geeignetheitsbeurteilung.*

Nichts auf der IBIE-Website stellt eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Anlageprodukts dar.

- (iv) **Appropriateness:** In relation to our services carried out at your initiative which involve non-complex financial instruments, as defined under the MiFID Regulations, we are not required to assess the suitability or appropriateness of the relevant service or product. Where we provide our services in relation to complex financial instruments, as defined under the MiFID Regulations, we are obliged to assess the appropriateness of the Transaction for you by reference to your knowledge and experience and understanding of the risks involved. We might require you to provide us with information regarding your knowledge and experience in the relevant investment field so as to enable us to assess whether the Transaction is appropriate for you. If we do not consider the service or product

to be appropriate for you, we will provide you with a warning that the service or product is not appropriate for you. In cases where you elect not to provide the information required for the assessment of the appropriateness, or where you provide insufficient information regarding your knowledge and experience, we hereby expressly warn you that such a decision will not allow us to determine whether the service or product envisaged is appropriate for you. In such case or if you ask to proceed despite being given the relevant warning, we might decline to provide the relevant service or product.

Angemessenheit: *In Bezug auf unsere Dienstleistungen, die auf Ihre Initiative hin durchgeführt werden und die nicht-komplexe Finanzinstrumente im Sinne der MiFID-Bestimmungen umfassen, sind wir nicht verpflichtet, die Geeignetheit oder Angemessenheit der betreffenden Dienstleistung oder des betreffenden Produkts zu beurteilen. Wenn wir unsere Dienstleistungen im Zusammenhang mit komplexen Finanzinstrumenten im Sinne der MiFID-Bestimmungen erbringen, sind wir verpflichtet, die Angemessenheit der Transaktion für Sie anhand Ihrer Kenntnisse und Erfahrungen sowie Ihres Verständnisses der damit verbundenen Risiken zu beurteilen. Wir können von Ihnen verlangen, dass Sie uns Informationen über Ihre Kenntnisse und Erfahrungen im betreffenden Anlagebereich zur Verfügung stellen, damit wir beurteilen können, ob die Transaktion für Sie angemessen ist. Wenn wir der Ansicht sind, dass die Dienstleistung oder das Produkt nicht für Sie angemessen ist, werden wir Ihnen eine Warnung zukommen lassen, dass die Dienstleistung oder das Produkt nicht für Sie angemessen ist. In Fällen, in denen Sie sich dafür entscheiden, die für die Beurteilung der Angemessenheit erforderlichen Informationen nicht bereitzustellen, oder in Fällen, in denen Sie keine ausreichenden Informationen bezüglich Ihrer Kenntnisse und Erfahrungen zur Verfügung stellen, warnen wir Sie hiermit ausdrücklich davor, dass wir aufgrund einer solchen Entscheidung nicht feststellen können, ob die geplante Dienstleistung oder das Produkt für Sie angemessen ist. In einem solchen Fall oder wenn Sie trotz der entsprechenden Warnung darum bitten, fortzufahren, behalten wir uns vor die Bereitstellung der betreffenden Dienstleistung oder des betreffenden Produkts abzulehnen.*

- (v) **Key Information Documents:** You consent to being provided with key information documents (“KIDs”) for those Products falling under the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation (“PRIIPs”) by means of a website. The address to such website is displayed both on the Client’s Account Management section of the IBIE website and in the contact details page for the relevant Product. The contact details page is hosted in the Interactive Brokers Trader Workstation (the “IB TWS”) and can also be accessed in the product listing page of the IBIE website. Where you are a Retail Client, you also consent to being provided with a Client Assets KID, which we are obliged to provide Retail Clients with under the Investment Firm Regulations.

Basisinformationsblätter: *Sie erklären sich damit einverstanden, dass Ihnen Basisinformationsblätter („KIDs“) für diejenigen Produkte, die unter die Verordnung über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte („PRIIPs“) fallen, über eine Website zur Verfügung gestellt werden. Die Adresse zu einer solchen Website wird sowohl auf der IBIE-Website in der Kontoverwaltung des Kundenkontos als auch auf der Seite mit den Kontaktdaten für das betreffende Produkt angezeigt. Die Seite mit den Kontaktdaten wird in der Interactive Brokers Trader Workstation (die „IB TWS“) gehostet und kann auch auf der Produktauflistungsseite der IBIE-Website aufgerufen werden. Wenn Sie ein Kleinanleger sind, erklären Sie sich auch damit einverstanden, dass Ihnen ein Informationsblatt zu Kundengeldern (Client Assets KID) zur Verfügung gestellt wird, die wir Kleinanlegern gemäß den Vorschriften für Wertpapierfirmen zur Verfügung stellen müssen.*

- (vi) **IBIE Trades as Agent or Principal:** For Transactions executed on an exchange, IBIE acts as agent in its name for your account. For Transactions executed on IBIE

SI, IBIE acts as principal, therefore in its own name and for its own account. Unless otherwise indicated (including, without limitation, to the extent otherwise stated in the Order Execution Policy) IBIE generally acts as principal or riskless principal, in Over the Counter ("**OTC**") Transactions. Your OTC Transactions are executed against IBIE, which may have a long or short position and may profit or lose in connection with the Transaction, or may hedge or effect it against or through an affiliate or third party who may profit or lose. When IBIE accepts an order or executes a Transaction for you where we access external execution venues (including third party Systematic Internalisers) as agent or riskless principal, IBIE does so as an executing broker and not as a Systematic Internaliser.

IBIE handelt als Agent oder Auftraggeber: *Bei Geschäften, die an einer Börse ausgeführt werden, handelt IBIE als Agent in eigenem Namen für Ihre Rechnung. Bei Transaktionen, die auf IBIE SI ausgeführt werden, handelt IBIE als Auftraggeber, also in eigenem Namen und auf eigene Rechnung. Sofern nicht anders angegeben ist (einschließlich und ohne Einschränkung, soweit in der Auftragsausführungspolitik anders angegeben) handelt die IBIE bei außerbörslichen Geschäften ("OTC") grundsätzlich als Auftraggeber oder risikoloser Auftraggeber. Sofern nicht anders angegeben, handelt IBIE bei Over the Counter ("**OTC**")-Transaktionen generell als Auftraggeber oder risikoloser Auftraggeber, also in eigenem Namen und auf eigene Rechnung. Ihre OTC-Transaktionen werden gegen IBIE ausgeführt, die eine Long- oder Short- Position haben kann und im Zusammenhang mit der Transaktion Gewinne oder Verluste erleiden kann, oder sie gegen oder durch eine Tochtergesellschaft oder eine dritte Partei, die Gewinne oder Verluste erleiden kann, absichern oder ausführen kann. Wenn IBIE einen Auftrag annimmt oder eine Transaktion für Sie ausführt, bei der wir als Agent oder risikoloser Auftraggeber Zugang zu externen Ausführungsplätzen (einschließlich systematische Internalisierer von Drittparteien) haben, tut IBIE dies als ausführender Broker und nicht als systematischer Internalisierer.*

- (vii) **No Obligation to Trade:** You are not obligated to make any trades under this Agreement. Likewise, IBIE is not obligated to accept any particular order from you and IBIE is not obligated to enter into any Transaction for or with you. IBIE has sole discretion to decide whether to quote a market in particular products, whether to deal or broker deals in particular products and whether to enter into a Transaction with you for particular products. IBIE's entry into a Transaction in a product does not obligate IBIE to continue to deal in that product in the future or enter further transactions with you in that product.

Keine Handelspflicht: *Sie sind aus dieser Vereinbarung nicht zum Handel verpflichtet. Ebenso ist IBIE nicht verpflichtet, einen bestimmten Auftrag von Ihnen anzunehmen, und IBIE ist nicht verpflichtet, eine Transaktion für Sie oder mit Ihnen abzuschließen. Es liegt im alleinigen Ermessen von IBIE zu entscheiden, ob ein Markt für bestimmte Produkte quotiert werden soll, ob Geschäfte für bestimmte Produkte abgeschlossen oder vermittelt werden sollen und ob mit Ihnen eine Transaktion für bestimmte Produkte abgeschlossen werden soll. Der Abschluss einer Transaktion mit einem Produkt durch IBIE verpflichtet IBIE nicht dazu, in Zukunft weiterhin mit diesem Produkt zu handeln oder weitere Transaktionen mit Ihnen für dieses Produkt abzuschließen.*

- (viii) **Suspicious Activity:** If IBIE in its sole discretion believes or suspects that the Client's account(s) has been involved in any fraud or crime or violation of laws or regulations, or has been accessed unlawfully, or is otherwise involved in any suspicious activity (whether victim or perpetrator or otherwise), IBIE may suspend or freeze the account or any privileges associated with the account, may freeze or liquidate funds or assets, remove funds and/or assets from your account or may utilise any of the remedies in this Agreement for a "Default". We are entitled to report to any relevant regulatory authority any transaction or activity undertaken by you that may constitute a breach by you of any Applicable Laws. You waive

any claim for loss or damages against IBIE arising out of related to IBIE exercising its rights under the Section.

Verdächtige Aktivität: Wenn IBIE nach eigenem Ermessen der Ansicht ist oder den Verdacht hegt, dass das Konto/die Konten des Kunden in Betrug oder Verbrechen oder Verstöße gegen Gesetze oder Vorschriften verwickelt ist/sind, oder auf unrechtmäßige Weise Zugang zu ihnen erlangt wurde, oder anderweitig in eine verdächtige Aktivität verwickelt ist/sind (ob Opfer oder Täter oder anderweitig), kann IBIE das Konto oder jegliche mit dem Konto verbundenen Privilegien sperren oder einfrieren, Gelder oder Vermögenswerte einfrieren oder liquidieren, Gelder und/oder Vermögenswerte von Ihren Konto entfernen oder eines der Rechtsmittel dieser Vereinbarung für einen "Zahlungsverzug" in Anspruch nehmen. Wir sind berechtigt, jede von Ihnen vorgenommene Transaktion oder Aktivität, die eine Verletzung der anwendbaren Gesetze durch Sie darstellen könnte, an jede zuständige Aufsichtsbehörde zu melden. Sie verzichten auf jeglichen Anspruch auf Verlust oder Schadenersatz gegen IBIE, der sich aus der Ausübung der Rechte von IBIE aus diesem Abschnitt ergibt.

- (ix) **Information on Financial Instruments:** The complexity of financial instruments and the markets on which they are traded require sufficient knowledge on the part of the Client of their characteristics and risks before carrying out any Transaction in the relevant Products. Before executing any Transaction on a Client's behalf, IBIE provides the Client with an information document describing in a general manner the nature and the risks of the most common financial instruments, as set out in Appendix 2 to this Agreement.

Informationen zu Finanzinstrumenten: Die Komplexität von Finanzinstrumenten und der Märkte, auf denen sie gehandelt werden, erfordert vom Kunden ausreichende Kenntnisse über deren Eigenschaften und Risiken, bevor er eine Transaktion in den entsprechenden Produkten durchführt. Bevor eine Transaktion im Namen des Kunden ausgeführt wird, stellt IBIE dem Kunden ein Informationsdokument zur Verfügung, das in allgemeiner Form die Art und die Risiken der gebräuchlichsten Finanzinstrumente beschreibt, wie in Anhang 2 dieser Vereinbarung dargelegt.

B. Executing Orders and Confirmations

Ausführung von Aufträgen und Bestätigungen

- (i) **Order Execution Policy:** IBIE will execute the Client's orders in accordance with the terms of our Order Execution Policy. When executing a Client order, IBIE will take all sufficient steps to deliver the best possible result, but we cannot guarantee delivery of best execution on every single order executed on behalf of the Client. This may be for a variety of reasons, including, for example: other dealers/markets may have better prices; IBIE may not have access to every dealer/market; other orders may trade ahead of yours; dealers or market centres may not honour posted prices; or market/dealer rules, decisions or system failures may prevent/delay execution of orders or cause orders not to receive the best possible outcome. A summary of our Order Execution Policy has been published on the IBIE website under 'Forms and Disclosures'. You consent to receiving a copy of our Order Execution Policy in this way. **You expressly consent and agree to: (a) the terms of our Order Execution Policy; and (b) your orders being executed in accordance with the Order Execution Policy. You expressly consent and agree to IBIE executing orders outside of a trading venue (i.e. outside of a regulated market, multilateral trading facility or organised trading facility) in certain circumstances, as is permitted under the terms of the Order Execution Policy.** You have the right to request information from IBIE in respect of the entities with which orders are placed for execution. IBIE will provide this information upon reasonable request from you. In accordance with the MiFID II Rules, each year IBIE will publish information on the top five execution venues

IBIE has used in terms of trading volumes for classes of Products. The information will be published on the IBIE website under 'Forms and Disclosures'.

Richtlinien zur Orderausführung: *IBIE wird die Aufträge des Kunden in Übereinstimmung mit den Bedingungen der IBIE Richtlinien zur Orderausführung ausführen. Bei der Ausführung eines Kundenauftrages wird IBIE alle ausreichenden Schritte unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen, aber wir können nicht garantieren, dass bei jedem einzelnen Auftrag, der im Namen des Kunden ausgeführt wird, die bestmögliche Ausführung erzielt wird. Dies kann aus einer Vielzahl von Gründen geschehen, z.B.: andere Händler/Märkte haben möglicherweise bessere Preise; IBIE hat möglicherweise nicht zu jedem Händler/Markt Zugang; andere Aufträge können vor Ihrem gehandelt werden; Händler oder Marktzentren halten sich möglicherweise nicht an die veröffentlichten Preise; oder Markt-/Händlerregeln, Entscheidungen oder Systemfehler können die Ausführung von Aufträgen verhindern/verzögern oder dazu führen, dass Aufträge nicht das bestmögliche Ergebnis erhalten. Eine Zusammenfassung unserer Richtlinien zur Orderausführung wurde auf der IBIE-Website unter 'Formulare und Offenlegung' veröffentlicht. Sie erklären sich damit einverstanden, auf diese Weise eine Kopie unserer Richtlinien zur Orderausführung zu erhalten. **Sie stimmen ausdrücklich zu und erklären sich damit einverstanden: (a) den Bedingungen unserer Richtlinien zur Orderausführung; und (b) dass Ihre Aufträge in Übereinstimmung mit den Richtlinien zur Orderausführung ausgeführt werden. Sie erklären sich ausdrücklich damit einverstanden, dass IBIE unter bestimmten Umständen Aufträge außerhalb eines Handelsplatzes (d.h. außerhalb eines geregelten Marktes, eines multilateralen Handelssystems oder eines organisierten Handelssystems) ausführt, wie dies gemäß den Bedingungen der Richtlinien zur Orderausführung zulässig ist. Sie haben das Recht, von IBIE Informationen über die Stellen anzufordern, bei denen Aufträge zur Ausführung aufgegeben werden. IBIE wird Ihnen diese Informationen auf Ihre angemessene Anfrage hin zur Verfügung stellen. In Übereinstimmung mit den MiFID II-Regeln wird IBIE jedes Jahr Informationen über die fünf wichtigsten Ausführungsplätze veröffentlichen, die IBIE in Bezug auf das Handelsvolumen für Produktklassen verwendet hat. Die Informationen werden auf der IBIE- Website unter 'Formulare und Offenlegungen' veröffentlicht.***

- (ii) **Quotations:** For orders that you send to us, the execution price and confirmation in relation to each Transaction shall reflect our current quotations within the IBIE platform when your order has been received, has become executable and has been executed by us. Due to inherent delays in telecommunications, a transaction may be executed at a price worse than the displayed quotation (e.g., if another client order has already taken all of the volume at our displayed quote, or if our quote was in the process of being updated when your order was in transit), especially if you use market orders. We therefore strongly recommend the use of client limit orders. **Where you place a client limit order with us in shares which are admitted to trading on a regulated market or traded on a trading venue and that order is not immediately executed under prevailing market conditions, you expressly instruct us not to immediately make the order public.** In addition, you acknowledge that you have read and understand the IBIE SI Commercial Policy which is published on the IBIE website.

Kursnotierungen: *Für Aufträge, die Sie an uns senden, spiegeln der Ausführungspreis und die Bestätigung in Bezug auf jede Transaktion unsere aktuellen Notierungen innerhalb der IBIE-Plattform wider, wenn Ihr Auftrag bei uns eingegangen ist, ausführbar geworden ist und von uns ausgeführt wurde. Aufgrund inhärenter Verzögerungen in der Telekommunikation kann eine Transaktion zu einem Preis ausgeführt werden, der schlechter ist als der angezeigte Kurs (z. B. wenn ein anderer Kundenauftrag bereits das gesamte Volumen zu dem von uns angezeigten Kurs übernommen hat, oder wenn unser*

*Kurs gerade aktualisiert wurde, als Ihr Auftrag im Prozess der Übermittlung war), insbesondere wenn Sie Market-Orders verwenden. Wir empfehlen daher dringend die Verwendung von Limit-Orders. **Wenn Sie uns eine Limit-Order für Aktien erteilen, die zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind oder an einem Handelsplatz gehandelt werden, und dieser Auftrag unter den vorherrschenden Marktbedingungen nicht sofort ausgeführt wird, weisen Sie uns ausdrücklich an, den Auftrag nicht sofort zu veröffentlichen.** Darüber hinaus bestätigten Sie, dass Sie die gewerbliche Richtlinie IBIE SI gelesen und verstanden haben, die auf der IBIE Website veröffentlicht ist.*

- (iii) **Orders; Order Cancellation/Modification:** Orders to sell (buy) a Product when you have a long (short) position will be construed as orders to close out the long (short) position in the amount of the sell (buy) order, and if the size of the sell (buy) order exceeds the long (short) position, will be construed to close the entire position and open a short (long) position in the remaining amount of the order. Once an order or instruction has been given to us, it cannot be cancelled or modified without IBIE's consent. You acknowledge that it may not be possible to cancel/modify an order and that you are responsible for executions notwithstanding a cancel/modify request. IBIE shall have no responsibility for any orders or instructions that were entered by you or your Authorised Users (as defined below) in error and notwithstanding such error we shall be entitled to process them accordingly.

Aufträge; Auftragsstornierung/Änderung: *Aufträge zum Verkauf (Kauf) eines Produkts, wenn Sie eine Long- (Short-) Position haben, werden als Aufträge zur Glattstellung der Long- (Short-) Position in Höhe des Verkaufs-(Kauf-) Auftrags interpretiert, und wenn die Größe des Verkaufs- (Kauf-) Auftrags die Long- (Short-) Position übersteigt, wird die gesamte Position geschlossen und eine Short- (Long-) Position in Höhe des verbleibenden Auftragsbetrags eröffnet. Sobald uns ein Auftrag oder eine Instruktion erteilt wurde, kann dieser ohne IBIE's Zustimmung nicht mehr storniert oder geändert werden. Sie erkennen an, dass es unter Umständen nicht möglich ist, einen Auftrag zu stornieren/zu ändern, und dass Sie ungeachtet einer Stornierungs- /Änderungsanfrage für die Ausführung verantwortlich sind. IBIE übernimmt keine Verantwortung für Aufträge oder Instruktionen, die von Ihnen oder Ihren autorisierten Benutzern (wie unten definiert) irrtümlich eingegeben wurden, und ungeachtet eines solchen Irrtums sind wir berechtigt, diese entsprechend zu bearbeiten.*

- (iv) **Pre-trade Filters and other checks:** Exchanges and regulators require brokers to impose various pre-trade filters and other checks to try to ensure that orders do not disrupt the market or violate market rules. Exchange also apply their own filters and limits to orders they receive. These filters or order limits may cause your orders, including but not limited to market orders, to be delayed in submission or execution, either by IBIE or by the market. Filters may also result in an order being cancelled or rejected. IBIE may also cap the price or size of your orders before they are submitted to an exchange. IBIE reserves the right in its sole discretion, without notice, to impose filters and order limits on any Client order and will not be liable for any effect of filters or order limits implemented by IBIE or an exchange, market or dealer, including, but not limited to any losses directly or indirectly resulting therefrom.

(iv) Pre-Trade-Filter und andere Kontrollen: *Börsen und Aufsichtsbehörden verlangen von Brokern, dass sie verschiedene Pre-Trade-Filter und andere Prüfungen durchführen, um sicherzustellen, dass Aufträge den Markt nicht stören oder gegen die Marktregeln verstoßen. Die Börsen wenden auch ihre eigenen Filter und Limits auf die bei ihnen eingehenden Aufträge an. Diese Filter oder Auftragslimits können dazu führen, dass Ihre Aufträge, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Marktaufträge, entweder von IBIE oder vom Markt verzögert eingereicht oder ausgeführt werden. Filter können auch dazu führen, dass eine Order storniert oder abgelehnt wird. IBIE kann auch den Preis oder die Größe Ihrer*

Aufträge begrenzen, bevor diese an eine Börse übermittelt werden. IBIE behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen und ohne Vorankündigung Filter und Orderlimits für jede Kundenorder einzuführen. IBIE haftet nicht für die Auswirkungen von Filtern oder Orderlimits, die von IBIE oder einer Börse, einem Markt oder einem Händler eingeführt werden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Verluste, die direkt oder indirekt daraus resultieren.

- (v) **Fast and Volatile Markets:** During periods of heavy trading and/or fast or volatile market conditions with wide price fluctuations ("Fast Markets"), there may be delays in IBIE executing your orders or providing trading activity reports to you. If you place a market order in a Fast Market, there may be a significant difference in the quote you receive prior to or at the time you place the order and the execution price you receive. By placing a market order in a Fast Market, you accept these risks and waive any claim related to a difference between quoted and execution price. If IBIE, in its sole discretion, believes any particular stock is or may become volatile, IBIE may, but its not obligated to, decline to allow you, to place orders for that stock through the IB System.

Schnelle und volatile Märkte: *In Zeiten starken Handels und/oder schneller oder volatiler Marktbedingungen mit starken Kursschwankungen ("Schnelle Märkte") kann es zu Verzögerungen bei der Ausführung Ihrer Aufträge oder der Bereitstellung von Berichten über Handelsaktivitäten durch IBIE kommen. Wenn Sie eine Marktorder in einem Fast Market platzieren, kann es einen erheblichen Unterschied zwischen dem Kurs, den Sie vor oder zum Zeitpunkt Ihrer Orderplatzierung erhalten, und dem Ausführungskurs, den Sie erhalten, geben. Indem Sie eine Marktorder in einem Fast Market aufgeben, akzeptieren Sie diese Risiken und verzichten auf jegliche Ansprüche im Zusammenhang mit einer Differenz zwischen Kurs und Ausführungskurs. Wenn IBIE nach eigenem Ermessen der Meinung ist, dass eine bestimmte Aktie volatil ist oder volatil werden könnte, kann IBIE es ablehnen, Ihnen zu erlauben, Aufträge für diese Aktie über das IB System zu platzieren, ist aber nicht dazu verpflichtet.*

- (vi) **Information Security; Responsibility for Client Orders/Trades:** You acknowledge and agree that you are responsible for all orders and instructions. You consent and agree that you are responsible for all orders and instructions sent to IBIE using your username/password and other security protocols (collectively "Security Information"), and that IBIE will assume that such orders and instructions originate from you and that IBIE is absolutely entitled to accept such orders and instructions.

You will not allow anyone to access your account, unless IBIE is notified and agrees in writing to allow you to appoint an authorised user ("**Authorised User**"). You agree that Security Information will only be used by you and that your Security Information will not be disclosed to third parties. You agree to put in place and maintain appropriate security arrangements to prevent the theft or unauthorised use of your Security Information, including but not limited to maintaining Security Information in a safe place, using security software, disconnecting from the IBIE website and trading system when not using them, changing passwords periodically, and other measures.

You agree to notify IBIE immediately by contacting the Customer Service Department by telephone and to confirm in writing immediately thereafter or electronically through our website, if you suspect or becomes aware of the theft or unauthorised use of Security Information or that the Client's account has been accessed by an unauthorised person.

IBIE is not liable for loss or damages caused directly or indirectly by relying on orders or instructions received from you, an Authorised Person or from any other third party using your credentials.

Informationssicherheit; Verantwortung für Kundenaufträge/Handel: Sie erkennen an und stimmen zu, dass Sie für alle Aufträge und Instruktionen verantwortlich ist. Sie stimmen zu, dass Sie für alle Aufträge und Instruktionen verantwortlich sind, die an IBIE unter Verwendung Ihres Benutzernamens/Passwortes und anderer Sicherheitsprotokolle (zusammenfassend "**Sicherheitsinformationen**") gesendet werden, und dass IBIE davon ausgeht, dass solche Aufträge und Instruktionen von Ihnen stammen und dass IBIE absolut berechtigt ist, solche Aufträge und Instruktionen anzunehmen.

Sie werden niemandem Zugang zu Ihrem Konto gewähren, es sei denn, IBIE wird benachrichtigt und erklärt sich schriftlich damit einverstanden, dass Sie einen autorisierten Benutzer ("**autorisierter Benutzer**") ernennen. Sie stimmen zu, dass Sicherheitsinformationen nur von Ihnen verwendet werden und dass Ihre Sicherheitsinformationen nicht an Dritte weitergegeben werden. Sie stimmt zu, angemessene Sicherheitsvorkehrungen zu treffen und aufrechtzuerhalten, um den Diebstahl oder die unbefugte Nutzung Ihrer Sicherheitsinformationen zu verhindern, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Aufbewahrung der Sicherheitsinformationen an einem sicheren Ort, die Nutzung von Sicherheitssoftware, die Trennung von der IBIE Website und dem Handelssystem, wenn diese nicht genutzt werden, die regelmäßige Änderung von Passwörtern und andere Maßnahmen.

Sie erklären sich damit einverstanden, IBIE sofort zu benachrichtigen, indem Sie den Kundendienst telefonisch kontaktieren und sofort danach schriftlich oder elektronisch über unsere Website zu bestätigen, wenn Sie den Diebstahl oder die unbefugte Nutzung von Sicherheitsinformationen vermuten oder davon Kenntnis erlangen oder wenn Sie davon Kenntnis erlangen, dass eine unbefugte Person auf Ihr Konto zugegriffen hat.

IBIE haftet nicht für Verluste oder Schäden, die direkt oder indirekt dadurch entstehen, dass Sie sich auf Aufträge oder Anweisungen verlassen, die von Ihnen, einer autorisierten Person oder einem anderen Dritten unter Verwendung Ihrer Anmeldedaten erteilt wurden.

- (vii) **Confirmations and Periodic Statements:** IBIE will promptly provide Clients with essential information concerning the execution of an order no later than the first business day following execution of the order by IBIE or on the first business day following the confirmation of execution/cancellation by one of the affiliates of the Interactive Brokers Group or another third party, confirmations of order executions or cancellations. The Client also has the right to request:
- (i) information about the status of an order;
 - (ii) periodic statements, at least monthly;
 - (iii) information as to where financial instruments or funds or Client may be held;
 - (iv) a summary statement of costs and charges, at least annually;
 - and (v) an illustration of the cumulative effect of costs on returns, at least annually. Any confirmation, statement or illustration to be provided by IBIE will be displayed on the Client's Account Management section of the IBIE website.

A Transaction shall be deemed executed when your order is confirmed as executed by IBIE. The Client agrees to monitor each order until IBIE confirms execution or cancellation. The Client acknowledges that confirmations of executions or cancellations may be delayed or may be erroneous (e.g., due to computer system issues) or may be cancelled/adjusted under appropriate circumstances. The Client is bound by the actual order execution, if consistent with the Client's order. In the event that a Transaction is confirmed by IBIE as executed, and it is later cancelled by an exchange, trading network or regulatory authority, the confirmed Transaction will also be deemed cancelled and the Client will be informed accordingly.

The Client agrees to notify IBIE immediately by telephone or electronically through

the IBIE website if: (i) the Client fails to receive an accurate confirmation of an execution or cancellation; (ii) the Client receives a confirmation that is different than the Client's order; (iii) the Client receives a confirmation for an order that the Client did not place; (iv) the Client receives an account statement, confirmation, or other information reflecting inaccurate orders, trades, balances, positions, margin status, or transaction history; or (v) the Client wishes to request information about the status of an order. The Client acknowledges that IBIE may adjust the Client's account to correct any error, including by removing from your account funds and/or assets erroneously transferred to your account. The Client agrees to promptly return to IBIE any assets erroneously distributed to the Client.

Bestätigungen und periodische Informationen: IBIE wird dem Kunden umgehend wesentliche Informationen bezüglich der Ausführung eines Auftrags spätestens am ersten Werktag nach der Ausführung des Auftrags durch IBIE oder am ersten Werktag nach der Bestätigung der Ausführung/Annullierung durch eine der verbundenen Unternehmen der Interactive Brokers Group oder einer anderen Drittpartei, Bestätigungen von Auftragsausführungen oder Annullierungen zur Verfügung stellen. Der Kunde hat auch das Recht, Folgendes zu verlangen: (i) Informationen über den Status eines Auftrags; (ii) periodische Auszüge, mindestens monatlich; (iii) Informationen darüber, wo Finanzinstrumente oder Gelder des Kunden gehalten werden können; (iv) eine zusammenfassende Aufstellung der Kosten und Gebühren, mindestens jährlich; und (v) eine Darstellung der kumulativen Auswirkung der Kosten auf die Erträge, mindestens jährlich. Jede Bestätigung, Erklärung oder Illustration, die von IBIE zur Verfügung gestellt wird, wird auf der IBIE Website in der Kontoverwaltung des Kunden angezeigt.

Eine Transaktion gilt als ausgeführt, wenn Ihr Auftrag von IBIE als ausgeführt bestätigt wird. Der Kunde verpflichtet sich, jeden Auftrag zu überwachen, bis IBIE die Ausführung oder Stornierung bestätigt. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass sich Bestätigungen von Ausführungen oder Stornierungen verzögern können oder diese fehlerhaft sein können (z.B. aufgrund von Problemen mit dem Computersystem) oder diese unter entsprechenden Umständen annulliert/angepasst werden können. Der Kunde ist an die tatsächliche Auftragsausführung gebunden, sofern diese mit dem Auftrag des Kunden übereinstimmt. Für den Fall, dass eine Transaktion von IBIE als ausgeführt bestätigt und später von einer Börse, einem Handelsnetz oder einer Regulierungsbehörde storniert wird, gilt die bestätigte Transaktion ebenfalls als storniert und der Kunde wird entsprechend informiert.

Der Kunde verpflichtet sich, IBIE unverzüglich telefonisch oder elektronisch über die IBIE-Website zu benachrichtigen, wenn (i) der Kunde keine genaue Bestätigung einer Ausführung oder Stornierung erhält; (ii) der Kunde eine Bestätigung erhält, die sich von seinem Auftrag unterscheidet; (iii) der Kunde eine Bestätigung für einen Auftrag erhält, den er nicht erteilt hat; (iv) der Kunde einen Kontoauszug, eine Bestätigung oder andere Informationen erhält, die ungenaue Aufträge, Handelsgeschäfte, Salden, Positionen, Margin-Status oder Transaktionshistorie widerspiegeln; oder (v) der Kunde Informationen über den Status eines Auftrags anfordern möchte. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass IBIE das Konto des Kunden anpassen kann, um jeden Fehler zu korrigieren, einschließlich der Entfernung von Geldern und/oder Vermögenswerten, die fälschlicherweise auf Ihr Konto überwiesen wurden, von Ihrem Konto. Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, jegliche Vermögenswerte, die irrtümlich an den Kunden verteilt wurden, unverzüglich an IBIE zurückzugeben.

C. Particular Products or Orders

Bestimmte Produkte oder Aufträge

- (i) **Fractional Share Trading:** IBIE allows Clients, directly or through their

independent investment advisor or Introducing Broker, to purchase certain US stocks and ETFs (where available) ("**Shares**") traded in fractional Shares rather than whole Share quantities. This clause outlines the unique features, limitations, and risks associated with trading in and holding fractional Shares.

Handel mit Bruchteilen von Aktien (Fractional Share Trading): *IBIE ermöglicht Kunden, direkt oder über ihren unabhängigen Anlageberater oder Introducing Broker, bestimmte US-Aktien und ETFs (wo vorhanden) ("**Aktien**") zu kaufen, die in Bruchteilen von Aktien statt in ganzen Aktienmengen gehandelt werden. Diese Klausel beschreibt die einzigartigen Merkmale, Einschränkungen und Risiken, die mit dem Handel und dem Besitz von Bruchteilsaktien verbunden sind.*

- (a) **Capacity** – IBIE’s or its affiliate’s role in executing fractional Share orders will differ depending on whether the order is for Shares traded on European markets (“EU Shares”) or non-European markets (“Other Market Shares”). In connection with any fractional EU Share component of any purchase or sale transaction, IBIE will generally act as a counterparty and will execute that portion of the trade as principal. IBIE will act as agent for orders for whole EU Shares, except for those executed on IBIE SI for which IBIE will act as principal. In connection with any fractional Other Market Shares component of any purchase or sale transaction, IBIE will act as agent for the entire Share order, including the fractional component. The Client will always be the beneficial owner of any fractional Shares in their account and all fractional Shares owned by a Client are segregated in IBIE’s books and records in the same manner and to the same extent as whole shares owned by such Client.

Kapazität - *Die Rolle der IBIE oder ihrer Tochtergesellschaften bei der Ausführung von Aufträgen über Bruchteilsaktien ist unterschiedlich, je nachdem, ob es sich um einen Auftrag für Aktien handelt, die an europäischen Märkten ("**EU-Aktien**") oder an außereuropäischen Märkten ("**Andere Marktaktien**") gehandelt werden. In Verbindung mit einem Teil der EU-Aktien einer Kauf- oder Verkaufstransaktion wird die IBIE im Allgemeinen als Gegenpartei handeln und diesen Teil des Handels als Auftraggeber ausführen. Bei Aufträgen für ganze EU-Aktien handelt die IBIE als Vermittler, außer bei Aufträgen, die auf IBIE SI ausgeführt werden, bei denen die IBIE als Auftraggeber handelt. In Verbindung mit Bruchteilen anderer Marktaktien, die Teil einer Kauf- oder Verkaufstransaktion sind, handelt IBIE als Vermittler für den gesamten Aktienauftrag, einschließlich der Bruchteilskomponente. Der Kunde ist immer der wirtschaftliche Eigentümer von Aktienbruchteilen in seinem Konto und alle Aktienbruchteile, die sich im Besitz eines Kunden befinden, werden in den Büchern und Aufzeichnungen von IBIE auf die gleiche Weise und im gleichen Umfang wie ganze Aktien im Besitz des Kunden getrennt.*

- (b) **Transfer of Fractional Shares** – *While the Client maintains complete day-to-day control of any fractional Shares in their account, fractional Shares are not transferable to another broker. If the Client wants to transfer the holdings in an account to another brokerage firm, the fractional Share holdings cannot be transferred and will need to be liquidated before transfer, which may have tax consequences and will result in commission charges. To effect a request for a transfer of fractional Shares, an order will need to be initiated to close the fractional Share component of the position. Once the fractional Share components are liquidated, IBIE will then transfer the remaining whole Share quantities. IBIE will charge commissions on closing trades of fractional Share positions.*

Übertragung von Aktienbruchteilen - *Während der Kunde die vollständige tägliche Kontrolle über alle Aktienbruchteile auf seinem Konto*

behält, sind Aktienbruchteile nicht zu einem anderen Broker übertragbar. Wenn der Kunde die Bestände in einem Konto auf eine andere Brokerfirma übertragen möchte, können die Aktienbruchteile nicht übertragen werden und müssen vor der Übertragung liquidiert werden, was steuerliche Folgen haben kann und Kommissionsgebühren zur Folge hat. Um einen Antrag auf Übertragung zu stellen, kauft IBIE die Aktienbruchteile vom Konto des Kunden unter Verwendung des oben beschriebenen Preismechanismus und erhebt Kommissionen für diese Schließungsgeschäfte und überträgt dann die verbleibenden gesamten Aktienmengen.

- (c) **Available Order Types** – IBIE will only accept certain types of orders for fractional Shares (e.g., market orders, limit orders, stop orders, stop limit orders, etc.). In the event that a client chooses to place an unmarketable limit order with a fractional Share component, the fractional component may not execute until the order becomes marketable (and therefore may not execute at all), even if the fractional Share component of the order might have executed earlier if submitted for a whole Share quantity.

***Verfügbare Auftragsarten** - IBIE akzeptiert nur bestimmte Auftragsarten für Aktienbruchteile (z.B. Market Orders, Limit-Orders, Stop-Orders, Stop-Limit-Orders usw.). Für den Fall, dass ein Kunde sich entscheidet, einen nicht marktfähigen Limitauftrag mit einer Aktienbruchteilskomponente zu platzieren, kann die Fraktionskomponente möglicherweise nicht ausgeführt werden, bis der Auftrag marktfähig wird (und kann daher möglicherweise überhaupt nicht ausgeführt werden), selbst wenn der Aktienbruchteil des Auftrags früher ausgeführt worden wäre, wenn er für eine ganze Aktienmenge eingereicht worden wäre.*

- (d) **Voting Rights** – Clients will not have voting rights for any of the fractional Shares held in their account, will not be able to make voluntary elections on any corporate action (including, without limitation, any tender offers or rights offerings) with respect to such fractional Shares, and IBIE cannot provide clients any other shareholder documentation for any holdings of less than one Share. Clients will, however, receive payments of dividends, or in some cases in connection with stock dividends, either dividend shares or value commensurate to the dividend Shares, and will otherwise participate normally in any stock splits, mergers or other mandatory corporate actions.

***Stimmrechte** - Kunden haben kein Stimmrecht für die in ihrem Konto gehaltenen Aktienbruchteile, sie können nicht an freiwilligen Kapitalmaßnahmen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Kaufangebote oder Bezugsrechtsangebote) in Bezug auf solche Aktienbruchteile teilnehmen, und IBIE kann Kunden keine anderen Aktionärsdokumente für Bestände von weniger als einer Aktie zur Verfügung stellen. Die Kunden erhalten jedoch Dividendenzahlungen oder in einigen Fällen in Verbindung mit Aktiendividenden, entweder Dividendenaktien oder einen den Dividendenaktien entsprechenden Wert, und nehmen ansonsten normal an Aktiensplits, Fusionen oder anderen obligatorischen Kapitalmaßnahmen teil.*

- (e) **Sales of Shares** – If the Client receives fractional shares as the result of a stock split or other corporate action, IBIE, in its sole discretion, may sell the fractional share either on the open market or to the issuer or transfer agent, and the Client will be entitled to receive their pro rata share of the proceeds of such sale. If sold on the open market, the sale price may differ from that offered to certain registered owners by the issuer or transfer agent.

Aktienverkäufe - Wenn der Kunde infolge eines Aktiensplits oder einer anderen Kapitalmaßnahme Bruchteile von Aktien erhält, kann IBIE nach eigenem Ermessen die Bruchteilaktie entweder auf dem freien Markt oder an den Emittenten oder die Transferstelle verkaufen, und der Kunde hat Anspruch auf seinen anteiligen Anteil an den Erlösen aus diesem Verkauf. Bei einem Verkauf auf dem freien Markt kann der Verkaufspreis von dem Preis abweichen, den der Emittent oder die Transferstelle bestimmten registrierten Eigentümern anbietet.

- (f) **Four-Decimal Place Recording** – IBIE records the quantity of fractional Shares traded or otherwise held in a brokerage account down to four decimal places.

Erfassung mit vier Dezimalstellen - IBIE erfasst die Anzahl der gehandelten oder anderweitig auf einem Brokerage-Konto gehaltenen Aktien bis auf vier Dezimalstellen.

- (ii) **Warrants and Derivatives:** The Client represents that the Client has received, read and understands the "Risks warnings and information on financial instruments" set out in Appendix 2 hereto.

Optionsscheine und Derivate: Der Kunde versichert, dass er die "Risikowarnungen und Informationen zu Finanzinstrumenten", die in Anhang 2 dieses Dokuments aufgeführt sind, erhalten, gelesen und verstanden hat.

- (iii) **Commodity Options and Futures Contracts Not Settled in Cash:** You acknowledge that, except as otherwise permitted in Appendix 5:

- (a) For futures contracts that do not settle in cash but settle by physical delivery of the commodity you cannot make or receive delivery of the commodity. This does not apply to currencies on our deliverable currency list, which currencies may be physically delivered. The list is available on the IBIE Website from time to time.
- (b) Commodity option contracts may not be exercised and must be closed out by offset.
- (c) For options contracts that settle into futures contracts covered by Section (a) above. You cannot hold such options contract to expiry if doing so would result in you being obligated to make or receive delivery on such futures contract.
- (d) If you have not offset a commodity option or physical delivery futures position prior to the deadline specified on the IBIE website, IBIE is authorized to roll or liquidate the position or liquidate any position or commodity resulting from the option or futures contract, and shall be liable to IBIE for all losses or costs incurred in connection with such transactions. You can find the relevant deadline at this link: <https://www.interactivebrokers.ie/en/trading/futures-close-out.php>.

Rohstoff-Optionen und Futures-Kontrakte, die nicht in bar abgewickelt werden: Sie erkennen an, dass Sie, sofern in Anhang 5 nichts anderes bestimmt ist, keine Lieferung erhalten können:

- (a) Bei Futures-Kontrakten, die nicht in bar, sondern durch physische Lieferung der Ware erfüllt werden, können Sie die Ware weder liefern noch erhalten. Dies gilt nicht für Währungen auf unserer Liste lieferbarer Währungen, die physisch geliefert werden können. Die Liste ist von Zeit zu Zeit auf der IBIE Website verfügbar.
- (b) Rohstoffoptionskontrakte können nicht ausgeübt werden und müssen durch Aufrechnung glattgestellt werden.
- (c) Für Optionskontrakte, die in Futures-Kontrakten abgerechnet werden, die unter Abschnitt (a) oben fallen. Sie können solche Optionskontrakte nicht bis

zum Verfall halten, wenn dies dazu führen würde, dass Sie verpflichtet wären, einen solchen Futures-Kontrakt zu liefern oder zu empfangen.

- (d) Wenn Sie eine Warenoption oder eine Futures-Position mit physischer Lieferung nicht vor der auf der IBIE-Website angegebenen Frist ausgeglichen haben, ist IBIE berechtigt, die Position zu rollen oder zu liquidieren oder jede Position oder Ware, die aus der Option oder dem Futures-Kontrakt resultiert, zu liquidieren, und Sie haften gegenüber IBIE für alle Verluste oder Kosten, die im Zusammenhang mit solchen Transaktionen entstehen. Sie können die relevante Deadline über diesen Link einsehen: <https://www.interactivebrokers.ie/en/trading/futures-close-out.php>.

- (iv) **Non-Readily Realisable Investments:** The Client understands that there is a restricted market for designated investments that are not readily realisable investments, and therefore, it may be difficult to deal in such designated investments or to obtain reliable information about their value. If the Client chooses to trade designated investments that are not readily realisable investments, they do so at their own risk.

Nicht sofort realisierbare Investitionen: Der Kunde ist sich bewusst, dass es einen begrenzten Markt für bestimmte Anlageinstrumente gibt, bei denen es sich um nicht leicht realisierbare Anlagen handelt, und dass es daher schwierig sein kann, mit solchen bestimmten Anlageinstrumenten zu handeln oder verlässliche Informationen über ihren Wert zu erhalten. Entscheidet sich der Kunde für den Handel mit designierten Anlageinstrumenten, die nicht leicht realisierbar sind, so tut er dies auf eigenes Risiko.

- (v) **Short Sales:** The Client acknowledges that: (i) where permitted short sales may only be effected in a margin account and are subject to initial and maintenance Margin Requirements; (ii) prior to effecting a short sale for the Client, IBIE or its affiliate, as the case may be, must have reasonable assurance that it will be able to borrow such stock on the Client's behalf to effect delivery of such stock to the purchaser; (iii) if IBIE or their affiliate, as applicable, is unable to borrow stock to enable the Client to effect delivery on a short sale, or if IBIE or its affiliate, as applicable, is unable to re-borrow stock in order to satisfy a re-call notice from a stock lender, then IBIE or its affiliate may be subject to a buy-in pursuant to regulatory or clearing house rules. The Client understands that, if IBIE or its affiliate, as applicable, is unable to borrow or re-borrow such stock, or if, for any other reason, IBIE or its affiliates do not wish to carry Client's short position, then IBIE and its affiliates, without notice to Client, are authorised by the Client to cover the Client's short position by purchasing stock on the open market at the then-current market price and Client shall be liable for any resulting losses and all associated costs incurred by IBIE or its affiliate.

Leerverkäufe: Der Kunde nimmt Folgendes zur Kenntnis: (i) soweit erlaubt, können Leerverkäufe nur auf einem Margin-Konto getätigt werden und unterliegen Initial und Maintenance Margin-Anforderungen; (ii) bevor ein Leerverkauf für den Kunden durchgeführt wird, muss IBIE bzw. ihre verbundenen Unternehmen angemessene Sicherheit haben, dass sie in der Lage sein wird, solche Aktien im Namen des Kunden zu leihen, um die Lieferung dieser Aktien an den Käufer zu bewirken; (iii) wenn IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen, je nach Fall, nicht in der Lage ist, Aktien zu leihen, um dem Kunden die Lieferung bei einem Leerverkauf zu ermöglichen, oder wenn IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen, je nach Fall, nicht in der Lage ist, Aktien erneut auszuleihen, um eine Rückrufmitteilung eines Aktienverleihers zu erfüllen, dann kann IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen einem Buy-in gemäß den Vorschriften einer Regulierungsbehörde oder Clearingstelle unterliegen. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass, falls IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen nicht in der Lage sind, solche Aktien zu leihen oder erneut zu leihen, oder falls IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen aus anderen Gründen die Short-Position des Kunden nicht halten wollen, IBIE und ihre verbundenen Unternehmen ohne Mitteilung an

den Kunden die Genehmigung des Kunden erhalten, die Short- Position des Kunden durch den Kauf von Aktien auf dem freien Markt zum aktuellen Marktpreis zu decken. Der Kunde haftet für alle daraus resultierenden Verluste und alle damit verbundenen Kosten, die IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen entstehen.

- (vi) **Corporate Actions:** Except with respect to proxy materials which IBIE or its affiliate shall transmit to the Client in accordance with Applicable Laws, the Client acknowledges that the Client is responsible for knowing the rights and terms of any securities, options, futures, currencies and investment products in the Client's account including, but not limited to, corporate actions (e.g., whether a security is the subject of a tender or exchange offer, a reorganisation, a stock split or reverse stock split) and that neither IBIE nor its affiliates has any obligation to notify the Client of dates of meetings or to take any other action without specific written instructions that have been sent by the Client to IBIE via the client portal or by email to www.ibkr.ie/support and have been received by the IB Customer Service Department. The consequences of the Client's failure to timely provide such instructions are entirely the Client's own responsibility.

Without prejudice to the foregoing, Interactive Brokers will notify you of a corporate action relating to a position in your account on a best efforts basis. Where you do not have an option to take a decision affecting the corporate action, we will send a general notification to any of your accounts holding a position in an affected security. Where you have the option to take a decision affecting the corporate action, we will notify you of the corporate action through the corporate action election tool on Client Portal, indicating which options are available. You can submit your election directly from Client Portal once the election period commences.

Interactive Brokers relies on information provided by third parties to compile corporate actions. This information may contain errors or omissions and we do not warrant that the information is timely, accurate or complete. We recommend that you verify the information you receive prior to using it for investing and trading decisions, including by referring to independent financial news resources, company announcements and regulatory filings or disclosures.

- (vii) **Kapitalmaßnahmen:** *Mit Ausnahme von Proxy-Materialien, die IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen dem Kunden in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen übermittelt, erkennt der Kunde an, dass der Kunde dafür verantwortlich ist, die Rechte und Bedingungen aller Wertpapiere, Optionen, Futures, Währungen und Anlageprodukte auf seinem Konto zu kennen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Kapitalmaßnahmen (z. B., ob ein Wertpapier Gegenstand eines Übernahme- oder Umtauschangebots, einer Reorganisation, eines Aktiensplits oder einer Aktienzusammenlegung ist) und dass weder IBIE noch ihre verbundenen Unternehmen verpflichtet sind, den Kunden über die Termine von Hauptversammlungen zu informieren oder andere Maßnahmen ohne spezifische schriftliche Instruktionen zu ergreifen, die vom Kunden an IBIE durch das Kundenportal oder als E-Mail an www.ibkr.ie/support gesendet wurden und vom IB Kundenservice empfangen wurden. Die Folgen des Versäumnisses des Kunden, solche Anweisungen rechtzeitig bereitzustellen, liegen vollständig in der Verantwortung des Kunden.*

Unbeschadet des Vorstehenden wird Interactive Brokers Sie über eine Kapitalmaßnahme, die eine Position in Ihrem Konto betrifft, nach bestem Bemühen informieren. Wenn Sie keine Möglichkeit haben, eine Entscheidung zu treffen, die sich auf die Kapitalmaßnahme auswirkt, werden wir eine allgemeine Benachrichtigung an alle Ihre Konten senden, die eine Position in einem betroffenen Wertpapier halten. Wenn Sie die Möglichkeit haben, eine Entscheidung zu treffen, die sich auf die Kapitalmaßnahme auswirkt, informieren

wir Sie über die Kapitalmaßnahme mit Hilfe des Wahltools für Kapitalmaßnahmen auf dem Kundenportal und geben an, welche Optionen zur Verfügung stehen. Sie können Ihre Wahl direkt vom Kundenportal aus treffen, sobald die Wahlperiode beginnt.

Interactive Brokers stützt sich bei der Zusammenstellung von Kapitalmaßnahmen auf Informationen, die von Dritten bereitgestellt werden. Diese Informationen können Fehler oder Auslassungen enthalten, und wir übernehmen keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Wir empfehlen Ihnen, die Informationen, die Sie erhalten, zu überprüfen, bevor Sie sie für Anlage- und Handelsentscheidungen verwenden, u.a. indem Sie unabhängige Finanznachrichtenquellen, Unternehmensankündigungen und aufsichtsrechtliche Unterlagen oder Offenlegungen zu Rate ziehen.

- (viii) **Matched Principal Trading:** You expressly consent and agree to IBIE engaging in matched principal trading, in accordance with the restrictions set out in Regulation 27(2) of the MiFID Regulations.

Zusammenführung sich deckender Kundenaufträge: Sie erklären sich ausdrücklich damit einverstanden und stimmen zu, dass IBIE in Übereinstimmung mit den Beschränkungen, die in Artikel 27 Absatz 2 der MiFID-Bestimmungen festgelegt sind, die Zusammenführung sich deckender Kundenaufträge betreibt.

D. Settlement of Transactions

Abrechnung von Transaktionen

- (i) **Transfer of Funds:** The Client agrees to submit all funds related to any Transaction to the Client's account(s) or, as otherwise made available pursuant to this Agreement, directly to an IBIE client bank account or to a designated financial institution with which IBIE maintains a client account, in accordance with the instructions set out on the IBIE website and in effect. IBIE reserves the right to amend such instructions, in its sole discretion, at any time, upon notice being made by posting the amended instructions on the IBIE website.
- (ii) **Übertragung von Geldern:** Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, alle Geldmittel, die mit einer Transaktion verbunden sind, auf das Konto/die Konten des Kunden zu überweisen oder, wie anderweitig gemäß diesem Vertrag zur Verfügung gestellt, direkt auf ein Bankkonto von IBIE oder an ein designiertes Finanzinstitut, bei dem IBIE ein Kundenkonto unterhält, in Übereinstimmung mit den Anweisungen, die auf der IBIE Website dargelegt sind und in Kraft sind. IBIE behält sich das Recht vor, solche Instruktionen nach eigenem Ermessen jederzeit zu ändern, nachdem dies durch Veröffentlichung der geänderten Instruktionen auf der IBIE-Website angekündigt wurde.
- (iii) **Disbursement of Funds:** Funds shall not be disbursed to the Client, until after positions are settled.

Auszahlung von Geldern: Gelder werden dem Kunden erst dann ausgezahlt, wenn die Positionen abgewickelt sind.

- (iv) **Delivery:** If, at any time, either: (1) the Client fails to deliver to IBIE any property previously sold by IBIE on the Client's behalf, or fails to deliver any property in compliance with any Transaction; or (2) IBIE is required or reasonably deems it advisable (whether by reason of the requirements of any exchange, clearing organisation or otherwise) to replace any property delivered by IBIE for the Client's account(s) with other property of like or equivalent kind or amount, then: the Client authorises IBIE, in its discretion, to borrow or to buy any property necessary to

make delivery of property in compliance with any Transaction or to replace any such property previously delivered and to deliver the same to such purchaser or other party to whom delivery is to be made, and if IBIE borrows or otherwise acquires property from a third party for such purposes, IBIE may subsequently pay for, or repay the loan of, such property with securities purchased or otherwise acquired for the Client's account(s).

Zustellung: Wenn, zu irgendeiner Zeit, entweder: (1) der Kunde es versäumt, Vermögen, das zuvor von IBIE im Namen des Kunden verkauft wurde, an IBIE zu liefern, oder wenn IBIE es versäumt, Vermögen in Übereinstimmung mit einer Transaktion zu liefern; oder (2) IBIE verpflichtet ist oder es vernünftigerweise für ratsam erachtet (sei es aufgrund der Anforderungen einer Börse, einer Clearing-Organisation oder anderweitig), Vermögen, das von IBIE für Rechnung des Kunden geliefert wurde, durch anderes Vermögen gleicher oder gleichwertiger Art oder Menge zu ersetzen, dann ermächtigt der Kunde IBIE, nach eigenem Ermessen die für die Lieferung von Vermögen in Übereinstimmung mit einer Transaktion notwendigen Güter zu leihen oder zu kaufen oder solche Güter, die zuvor geliefert wurden, zu ersetzen und diese an den Käufer oder eine andere Partei, an die geliefert werden soll, zu liefern, und falls IBIE für solche Zwecke Vermögen von einem Dritten leiht oder anderweitig von diesem erwirbt, kann IBIE dieses Vermögen später mit auf Rechnung des Kunden gekauften oder anderweitig erworbenen Wertpapieren bezahlen oder das Darlehen zurückzahlen.

- (v) **Taxes:** IBIE may, in its discretion, deduct or withhold from any of the Client's account(s) or from any amount due to the Client all forms of tax (whether a tax of Ireland or elsewhere in the world and whenever imposed) in accordance with Applicable Law. In accounting for taxes or in making deductions or withholdings of tax, IBIE may estimate the amounts concerned.

Steuern: IBIE kann nach eigenem Ermessen alle Arten von Steuern (unabhängig davon, ob es sich um eine Steuer in Irland oder anderswo auf der Welt handelt und wann immer sie erhoben werden) in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht von einem oder mehreren Konten des Kunden oder von einem dem Kunden geschuldeten Betrag abziehen oder einbehalten. Bei der Verbuchung von Steuern oder bei der Durchführung von Abzügen oder Einbehaltungen von Steuern kann IBIE die betreffenden Beträge schätzen.

E. Quotes, Market Information, Research and Internet Links

Kursnotierungen, Marktinformationen, Recherche und Internet-Links

- (i) Quotes (including, without limitation, quotes on the IBIE SI), news, research and information accessible through IBIE (including through links to outside websites) ("**Information**") may be prepared by by IBIE and/or its affiliates, and/or independent providers. The Information is the property of IBIE, the providers or their licensors and is protected by law. The Client agrees not to reproduce, distribute, sell or commercially exploit the Information in any manner without the written consent of IBIE or the providers. IBIE reserves the right to terminate access to the Information. None of the Information constitutes a recommendation by IBIE or a solicitation to buy or sell. Neither IBIE nor the providers guarantee accuracy, timeliness, or completeness of the Information, and Client should consult an advisor before making investment decisions.

*Kursnotierungen (einschließlich, ohne Einschränkung, Kursnotierungen auf dem IBIE SI), Nachrichten, Recherche und Informationen, die über IBIE zugänglich sind (einschließlich durch Links zu externen Websites) ("**Informationen**")*, können von IBIE und/oder ihren verbundenen Unternehmen, und/oder unabhängigen Anbietern erstellt werden. Die Informationen sind Eigentum von IBIE, der Anbieter oder ihrer Lizenzgeber und sind gesetzlich geschützt. Der Kunde verpflichtet sich, die Informationen ohne schriftliche Zustimmung von IBIE oder der Anbieter in

keiner Weise zu reproduzieren, zu verteilen, zu verkaufen oder kommerziell zu verwerten. IBIE behält sich das Recht vor, den Zugang zu den Informationen zu beenden. Keine der Informationen stellt eine Empfehlung von IBIE oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar. Weder IBIE noch die Anbieter garantieren die Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen, und der Kunde sollte einen Berater konsultieren, bevor er Anlageentscheidungen trifft.

- (ii) Reliance on quotes, data or other information is at the Client's own risk. In no event will IBIE or the providers be liable for consequential, incidental, special or indirect damages arising from use of the information. There is no warranty of any kind, express or implied, regarding the information, including warranty of merchantability, warranty of fitness for a particular use, or warranty of non- infringement. IBIE is not responsible for determining whether Client is entitled to receive or subscribe to any research services listed on the IBIE website or for the Client compliance with applicable rules in relation to research services. The Client undertakes to notify IBIE if the Client considers not to be entitled to accept and retain any of the research services listed on the IBIE Website. Subscription to research services is subject to the charges disclosed on the IBIE website. You may pay for the subscription directly from your own resources, from a separate research payment account, or as otherwise permitted under applicable rules.

Das Vertrauen auf Kursnotierungen, Daten oder andere Informationen erfolgt auf eigenes Risiko des Kunden. In keinem Fall haften IBIE oder die Anbieter für folge-, zufällige, spezielle oder indirekte Schäden, die sich aus der Nutzung der Informationen ergeben. Es gibt keine wie auch immer geartete Garantie, weder ausdrücklich noch stillschweigend, bezüglich der Informationen, einschliesslich der Garantie der Marktgängigkeit, der Garantie der Eignung für einen bestimmten Zweck oder der Garantie der Nichtverletzung. IBIE ist nicht verantwortlich für die Feststellung, ob der Kunde berechtigt ist, auf der IBIE-Website aufgeführte Recherchedienste zu erhalten oder zu abonnieren, oder für die Einhaltung der geltenden Regeln in Bezug auf Recherchedienste durch den Kunden. Der Kunde verpflichtet sich, IBIE zu benachrichtigen, wenn der Kunde der Meinung ist, dass er nicht berechtigt ist, eine der auf der IBIE-Website aufgeführten Recherchedienstleistungen anzunehmen und zu behalten. Das Abonnement von Recherchedienstleistungen unterliegt den auf der IBIE-Website angegebenen Gebühren. Sie können das Abonnement direkt aus eigenen Mitteln, von einem separaten Konto für die Zahlung von Recherchen oder wie anderweitig nach den geltenden Vorschriften zulässig, bezahlen.

3 Custody Services

Verwahrungsdienste

A. Client Assets

Kundenvermögen

- (i) The following provisions set out the terms and conditions of our custody services. Please refer to the Client Assets Key Information Document ("**CAKID**"), which has been provided to you separately. The objective of the CAKID is to provide you with important information (in addition to that set out in the Customer Agreement) to help you understand how and where Client funds and Client financial instruments (together, "**Client Assets**") will be held by IBIE, and to highlight the associated risks.

*Die folgenden Bestimmungen legen die Bedingungen unserer Verwahrungsdienste fest. Bitte beachten Sie das Dokument "Client Assets Key Information Document" ("**CAKID**"), das Ihnen separat zur Verfügung gestellt*

wurde. Das Ziel der CAKID ist es, Ihnen wichtige Informationen (zusätzlich zu den im Kundenvertrag dargelegten Informationen) zur Verfügung zu stellen, damit Sie verstehen können, wie und wo Kundengelder und Kundenfinanzinstrumente (zusammen "**Kundenvermögen**") von IBIE verwahrt werden, und um die damit verbundenen Risiken aufzuzeigen.

- (ii) For Transactions that are subject to this Agreement, IBIE holds Client Assets on trust for the benefit of Clients and provides safe custody services.

Für Transaktionen, die dieser Vereinbarung unterliegen, hält IBIE Kundenvermögen treuhänderisch zum Nutzen der Kunden und bietet Verwahrungsdienstleistungen an.

- (iii) This Customer Agreement sets out the terms of use of your Client Assets by IBIE and the terms pursuant to which your Client Assets may be dealt with by IBIE.

Diese Kundenvereinbarung legt die Bedingungen für die Verwendung Ihrer Kundenvermögen durch IBIE fest und die Bedingungen, unter denen Ihre Kundenvermögen von IBIE behandelt werden können.

B. Holding Client funds

Halten von Kundengeldern

- (i) Client funds will be held by IBIE in accordance with the Client Assets Rules, which among other things, require IBIE to segregate Client funds from IBIE's own funds, for example by depositing them in one or more bank account(s). To the extent permitted by the Client Asset Rules, we may allow another organisation, such as an exchange, clearing house or an intermediate broker, which may include affiliates, to hold Client funds for the purpose of a Transaction for you through or with that organisation, or to meet any obligation.

Die Kundengelder werden von IBIE in Übereinstimmung mit den Kundenvermögensbestimmungen gehalten, die unter anderem vorschreiben, dass IBIE die Kundengelder von den Eigenmitteln von IBIE trennt, zum Beispiel durch Einzahlung auf ein oder mehrere Bankkonto(en). Soweit es die Kundenvermögensbestimmungen zulassen, können wir einer anderen Organisation, wie z.B. einer Börse, einer Clearingstelle oder einem zwischengeschalteten Broker, zu denen auch verbundene Unternehmen gehören können, erlauben, Kundengelder zum Zwecke einer Transaktion für Sie durch oder mit dieser Organisation zu halten oder einer Verpflichtung nachzukommen.

- (ii) IBIE shall exercise due skill, care and diligence when selecting a bank(s) to hold Client funds, including the expertise and market reputation of any such bank(s), and IBIE shall periodically, and at least on annual basis, review the bank(s) it has selected to hold Client funds. IBIE shall also consider any legal or regulatory requirements or market practices related to the holding of Client funds that could adversely affect Clients' rights. However, IBIE is not responsible under any circumstances for any facts, omissions or default of any bank chosen by it to hold Client funds. In the event of the insolvency or any other analogous proceedings of a third party holding Client funds, any shortfall in the amount of money in the relevant Client bank accounts may be insufficient to satisfy the claim of all clients in respect of those accounts and you will share proportionally in the shortfall with other creditors of the third party.

IBIE wird bei der Auswahl der Bank(en), die Kundengelder halten soll(en), mit der gebührenden Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit vorgehen, einschließlich des Fachwissens und der Marktrepputation einer solchen Bank(en), und IBIE wird die Bank(en), die es für das Halten von Kundengeldern ausgewählt hat, periodisch, mindestens jedoch jährlich, überprüfen. IBIE wird auch alle

gesetzlichen oder regulatorischen Anforderungen oder Marktpraktiken in Bezug auf das Halten von Kundengeldern berücksichtigen, die die Rechte der Kunden beeinträchtigen könnten. IBIE ist jedoch unter keinen Umständen verantwortlich für Tatsachen, Unterlassungen oder Versäumnisse einer Bank, die sie zum Halten von Kundengeldern ausgewählt hat. Im Falle der Insolvenz oder eines anderen analogen Verfahrens einer Drittpartei, die Kundengelder hält, kann es sein, dass der Geldbetrag, der sich auf den entsprechenden Bankkonten der Kunden befindet, nicht ausreicht, um die Ansprüche aller Kunden in Bezug auf diese Konten zu befriedigen, und Sie werden anteilig mit anderen Gläubigern der Drittpartei an dem Fehlbetrag beteiligt.

- (iii) You can find a list of the currencies in which we maintain a deposit of Client funds here. If you deposit Client funds in a currency other than one of these listed currencies, we will exchange the funds into a listed currency, using the prevailing exchange rate. Where we hold Client funds in an omnibus (i.e. pooled) account on your behalf, we will endeavour to hold it in the same currency as your other Client funds. However, where this is not practical, we will ensure an equivalent amount of Client funds, based on the prevailing exchange rate, is placed in one of our omnibus accounts each day on your behalf. In the event of the insolvency of IBIE, the amount of funds held in the omnibus account on your behalf may differ to the value of your Client funds, when valued at the prevailing exchange rate at a later date.

Eine Liste der Währungen, in denen wir Kundengelder verwahren, finden Sie hier. Wenn Sie Kundengelder in einer anderen als einer der aufgelisteten Währungen hinterlegen, tauschen wir die Gelder in eine der aufgelisteten Währungen um, wobei wir den jeweils gültigen Wechselkurs verwenden. Wenn wir Kundengelder in einem Omnibuskonto (d.h. Sammelkonto) in Ihrem Namen halten, bemühen wir uns, diese in der gleichen Währung wie Ihre anderen Kundengelder zu halten. Wo dies jedoch nicht praktikabel ist, stellen wir sicher, dass ein gleichwertiger Betrag an Kundengeldern, basierend auf dem aktuellen Wechselkurs, jeden Tag in Ihrem Namen auf einem unserer Omnibuskonten platziert wird. Im Falle der Insolvenz von IBIE kann der Betrag der Gelder, die in Ihrem Namen auf dem Omnibuskonten gehalten werden, vom Wert Ihrer Kundengelder abweichen, wenn diese zu einem späteren Zeitpunkt zum aktuellen Wechselkurs bewertet werden.

- (iv) IBIE may retain interest earned on your Client funds where such Client funds are held in a third party Client asset account. Clients who have a long settled cash balance in their account with IBIE will receive interest on the relevant funds, where those funds meet certain thresholds. We do not pay interest on Client funds held in the course of settlement. The rate of interest paid on Client funds is determined by IBIE and varies according to the amount of money held in your account. You can find further details on interest rates on our website. We are under no obligation to notify you of any changes in the applicable interest rates. Client funds held by us will be handled in accordance with the Client Asset Rules.

IBIE kann die Zinsen auf Ihre Kundengelder einbehalten, wenn diese Kundengelder auf einem Kundenkonto eines Dritten gehalten werden. Kunden, die auf ihrem Konto bei der IBIE einen langfristigen Bargeldsaldo haben, erhalten Zinsen auf die entsprechenden Gelder, wenn diese Gelder bestimmte Schwellenwerte erreichen. Wir zahlen keine Zinsen auf Kundengelder, die im Zuge der Abwicklung gehalten werden. Der Zinssatz, der auf Kundengelder gezahlt wird, wird von IBIE festgelegt und variiert je nach Höhe des Geldes auf Ihrem Konto. Weitere Einzelheiten zu den Zinssätzen finden Sie auf unserer Website. Wir sind nicht verpflichtet, Sie über Änderungen der geltenden Zinssätze zu informieren. Von uns gehaltene Kundengelder werden in Übereinstimmung mit den Kundenvermögensbestimmungen behandelt.

- (v) Where funds held in a third party client asset account are subject to a negative interest rate, this rate will be applied to your funds if they meet certain thresholds. You can find further information about negative interest rates on our website.

Wenn Gelder, die auf einem Kundenkonto eines Dritten gehalten werden, einem negativen Zinssatz unterliegen, wird dieser Zinssatz auf Ihre Gelder angewandt, wenn sie bestimmte Schwellenwerte erreichen. Weitere Informationen zu negativen Zinssätzen finden Sie auf unserer Website.

- (vi) IBIE may receive money and/or identify that it is holding money where it is not clear that money is Client funds or where there is insufficient documentation to identify the Client who owns such money. IBIE will promptly investigate such money to determine whether the money is Client funds including the Client concerned. If IBIE is unable to determine this information promptly, we will return the funds to the sending party. During such investigation and until such time as the money is confirmed not to be client funds and withdrawn, IBIE will treat such money as Client funds.

Es kann vorkommen, dass die IBIE Geld erhält und/oder feststellt, dass sie Geld hält, bei dem nicht klar ist, ob es sich um Kundengelder handelt oder bei dem keine ausreichenden Unterlagen vorhanden sind, um den Kunden zu identifizieren, der Eigentümer dieses Geldes ist. Die IBIE wird solche Gelder umgehend untersuchen, um festzustellen, ob es sich um Kundengelder handelt, und den betreffenden Kunden identifizieren. Wenn IBIE nicht in der Lage ist, diese Informationen umgehend zu ermitteln, werden wir die Gelder an die sendende Partei zurückgeben. Während einer solchen Untersuchung und bis zu dem Zeitpunkt, an dem bestätigt wird, dass es sich bei dem Geld nicht um Kundengelder handelt und es abgehoben wird, wird IBIE dieses Geld als Kundengelder behandeln.

- (vii) **You expressly consent and agree that some or all of your Client funds may be placed in qualifying money market funds.** You expressly acknowledge that where Client funds are placed in a qualifying money market fund, those Client funds will not be held in accordance with the requirements for the safeguarding of Client funds set out in the Client Asset Rules. Where Client funds are placed in a qualifying money market fund, the units or shares in the fund will be held in accordance with the requirements for holding Client financial instruments under the Client Asset Rules. IBIE will exercise due skill, care and diligence when selecting a qualifying money market fund and IBIE will review and monitor such placement at regular intervals.

Sie stimmen ausdrücklich zu, dass ein Teil oder die Gesamtsumme Ihrer Kundengelder in qualifizierte Geldmarktfonds investiert werden können. Sie erkennen ausdrücklich an, dass im Falle der Platzierung von Kundengeldern in einem qualifizierten Geldmarktfonds diese Kundengelder nicht in Übereinstimmung mit den Anforderungen zur Sicherung von Kundengeldern gehalten werden, die in den Kundenvermögensbestimmungen dargelegt sind. Wenn Kundengelder in einem qualifizierten Geldmarktfonds platziert werden, werden die Anteile oder Aktien des Fonds in Übereinstimmung mit den Anforderungen für das Halten von Kundenfinanzinstrumenten gemäß den Kundenvermögensbestimmungen gehalten. IBIE wird bei der Auswahl eines qualifizierten Geldmarktfonds die gebührende Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit walten lassen und IBIE wird eine solche Platzierung in regelmäßigen Abständen überprüfen und überwachen.

C. Holding Client financial instruments

Halten von Finanzinstrumenten des Kunden

- (i) IBIE holds Client financial instruments in the name of an eligible nominee.

IBIE hält die Finanzinstrumente des Kunden im Namen eines geeigneten Nominees.

- (ii) Where we hold Client financial instruments as custodian in accordance with the Client Assets Rules, we may use IBIE affiliates or an unaffiliated third party to act

as sub-custodian in respect of Client financial instruments. You agree that where Client financial instruments are subject to the law or market practice of a third country and where permitted by MiFID II, the sub-custodians may register or record Client financial instruments in the sub-custodian's name or in the name of a third party.

Wenn wir Kundenfinanzinstrumente als Verwahrer in Übereinstimmung mit den Kundenvermögensbestimmungen halten, können wir mit IBIE verbundenen Unternehmen oder eine nicht angeschlossene Drittpartei als Unterverwahrer für Kundenfinanzinstrumente einsetzen. Diese Unterverwahrer können Finanzinstrumente des Kunden auf Konten bei zentralen Wertpapierverwahrstellen oder anderen Unterverwahrern halten. Sie erklären sich damit einverstanden, dass in Fällen, in denen die Finanzinstrumente des Kunden dem Recht oder der Marktpraxis eines Drittlandes unterliegen, und in Fällen, in denen dies gemäß MiFID II zulässig ist, die Unterverwahrer die Finanzinstrumente des Kunden im Namen des Unterverwahrers oder im Namen eines Dritten registrieren oder aufzeichnen können.

- (iii) You authorise us to arrange for Client financial instruments to be held with a sub-custodian or other third party in one or more jurisdictions outside of Ireland or the European Economic Area ("EEA"). In some cases, Client financial instruments which are held overseas will be subject to different settlement, legal and regulatory requirements than those that apply in Ireland or in the EEA. In some jurisdictions, local law might not allow Client financial instruments to be separately identifiable from IBIE's financial instruments or those of the sub-custodian. You might be at greater risk of loss if the sub-custodian fails.

Sie ermächtigen uns, die Verwahrung von Kundenfinanzinstrumenten bei einem Unterverwahrer oder einer anderen Drittpartei in einer oder mehreren Rechtsordnungen außerhalb Irlands oder des Europäischen Wirtschaftsraums ("EWR") zu veranlassen. In einigen Fällen unterliegen Kundenfinanzinstrumente, die im Ausland gehalten werden, anderen Abrechnungs-, rechtlichen und regulatorischen Anforderungen als in Irland oder im EWR. In einigen Gerichtsbarkeiten erlaubt es das lokale Recht möglicherweise nicht, dass die Finanzinstrumente des Kunden von den Finanzinstrumenten von IBIE oder der Unterverwahrer getrennt werden können. Sie könnten einem größeren Verlustrisiko ausgesetzt sein, wenn der Unterverwahrer zahlungsunfähig ist.

- (iv) Where we appoint a sub-custodian we will exercise due skill, care and diligence in selecting and periodically reviewing the sub-custodian. IBIE will take into account the expertise and market reputation of the third party as well as any legal requirements relating to the holding of Client financial instruments that could adversely affect clients' rights. However, save as provided under the Client Assets Rules, we will not be liable for their acts or omissions, insolvency or dissolution. We also do not accept responsibility for the obligations of any other sub-custodians, including central securities depositaries or clearing or settlement systems and we shall not be responsible in the event of their default.

Wenn wir einen Unterverwahrer ernennen, werden wir bei der Auswahl und regelmäßigen Überprüfung des Unterverwahrers die gebührende Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit walten lassen. IBIE wird die Fachkenntnis und den Ruf der Drittpartei auf dem Markt sowie alle rechtlichen Anforderungen in Bezug auf das Halten von Kundenfinanzinstrumenten berücksichtigen, die sich nachteilig auf die Rechte der Kunden auswirken könnten. Vorbehaltlich der Kundenvermögensbestimmungen haften wir jedoch nicht für deren Handlungen oder Unterlassungen, Insolvenz oder Auflösung. Wir übernehmen auch keine Verantwortung für die Verpflichtungen anderer Unterverwahrer, einschließlich zentraler Wertpapierverwahrstellen oder Clearing- oder Abwicklungssysteme, und wir sind im Falle ihrer Insolvenz nicht verantwortlich.

- (v) We will not deposit Client financial instruments held on your behalf with a third party in a third country that does not regulate the holding and safekeeping of Client financial instruments for the account of another person unless one of the following conditions is met: (a) the nature of the Client financial instruments or of the investment services connected with those instruments requires them to be deposited with a third party in that third country; or (b) where you are a Professional Client, you request in writing that we deposit them with a third party in that third country.

Wir werden die in Ihrem Namen gehaltenen Kundenfinanzinstrumente nicht bei einer Drittpartei in einem Drittland hinterlegen, das das Halten und die Verwahrung von Kundenfinanzinstrumenten für Rechnung einer anderen Person nicht reguliert, es sei denn, eine der folgenden Bedingungen ist erfüllt:

(a) die Art der Kundenfinanzinstrumente oder der mit diesen Instrumenten verbundenen Wertpapierdienstleistungen erfordert es, dass sie bei einer Drittpartei in diesem Drittland hinterlegt werden; oder (b) wenn Sie ein Professioneller Kunde sind und schriftlich beantragen, dass wir sie bei einer Drittpartei in diesem Drittland hinterlegen.

- (vi) Where we enter into arrangements for securities financing transactions in respect of Client financial instruments held on your behalf, or otherwise use such Client financial instruments for our own account or the account of another client you confirm that you do not wish to specify the counterparty credit ratings that are acceptable to you.

Für den Fall, dass wir Vereinbarungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Bezug auf in Ihrem Namen gehaltene Kundenfinanzinstrumente treffen oder solche Kundenfinanzinstrumente anderweitig für unsere eigene Rechnung oder die Rechnung eines anderen Kunden verwenden, bestätigen Sie, dass Sie die für Sie akzeptablen Kreditratings der Gegenpartei nicht angeben möchten.

- (vii) IBIE may receive a financial instrument and/or identify that it is holding a financial instrument where it is not clear that the financial instrument is a Client financial instrument or where there is insufficient documentation to identify the Client who owns such financial instrument. IBIE will promptly investigate such financial instrument and identify whether it is a Client financial instrument including the Client concerned. If IBIE is unable to determine this information, it will return the financial instrument(s) to the sending party. IBIE will treat such instrument as a Client financial instrument until such instrument is confirmed not to be a Client financial instrument and withdrawn.

Die IBIE kann ein Finanzinstrument erhalten und/oder feststellen, dass sie ein Finanzinstrument hält, bei dem nicht klar ist, ob es sich um ein Kundenfinanzinstrument handelt, oder bei dem die Dokumentation nicht ausreicht, um den Kunden zu identifizieren, der dieses Finanzinstrument besitzt. IBIE wird ein solches Finanzinstrument umgehend untersuchen und feststellen, ob es sich um ein Kundenfinanzinstrument handelt und den betreffenden Kunden identifizieren. Wenn IBIE nicht in der Lage ist, diese Informationen zu ermitteln, wird sie das/die Finanzinstrument(e) an die sendende Partei zurückschicken. IBIE wird ein solches Instrument so lange als Kundenfinanzinstrument behandeln, bis bestätigt wird, dass es sich nicht um ein Kundenfinanzinstrument handelt und das Instrument eingezogen wird.

D. Holding Client Assets

Halten von Kundenvermögen

- (i) IBIE or any relevant sub-custodian will be responsible for claiming and receiving dividends, interest payments and other entitlements arising from the Client Assets held in custody for you. You will be informed of your rights in respect of corporate

actions by notification through the online client portal.

IBIE oder ein entsprechender Unterverwahrer ist für die Einforderung und Entgegennahme von Dividenden, Zinszahlungen und anderen Ansprüchen, die sich aus den für Sie verwahrten Kundenvermögen ergeben, verantwortlich. Sie werden über Ihre Rechte in Bezug auf Kapitalmaßnahmen durch Benachrichtigung über das Online-Kundenportal (Kontoverwaltung) informiert.

Information on the institutions with which Client Assets are to be held can be found at:

https://gdcdyn.interactivebrokers.com/Universal/servlet/Registration_v2.formSampleView?formdb=4350.

Informationen über die Institutionen, bei denen Kundenvermögen verwahrt werden, finden Sie unter:

https://gdcdyn.interactivebrokers.com/Universal/servlet/Registration_v2.formSampleView?formdb=4350.

- (ii) Client Assets may be held with a bank or other third party outside of Ireland or the EEA to the extent permitted by the Client Assets Rules. Where Client Assets are held with a bank or other third parties outside of Ireland or the EEA, the legal and regulatory regime applying to such bank or other third party may differ to that applicable in Ireland or the EEA and your rights in relation to that bank or other third party may be different to those that would apply if the Client Assets were held in Ireland or the EEA. Therefore, an insolvency of this bank or other third party may lead to the inability of such bank or third party to repay/return the Client Assets.

Kundenvermögen können bei einer Bank oder einer anderen Drittpartei außerhalb Irlands oder des EWR gehalten werden, soweit dies nach den Regeln für Kundenvermögen zulässig ist. Wenn Kundenvermögen bei einer Bank oder einem anderen Dritten außerhalb Irlands oder des EWR gehalten wird, können die für diese Bank oder diesen Dritten geltenden rechtlichen und regulatorischen Vorschriften von den in Irland oder dem EWR geltenden Vorschriften abweichen und Ihre Rechte gegenüber dieser Bank oder diesem Dritten können sich von denen unterscheiden, die gelten würden, wenn das Kundenvermögen in Irland oder dem EWR gehalten würde. Daher kann eine Insolvenz dieser Bank oder eines anderen Dritten dazu führen, dass diese Bank oder eines anderen Dritten nicht in der Lage ist, das Kundenvermögen zurückzuzahlen/zurückzugeben.

- (iii) Where IBIE holds Client Assets in bank account(s) or with other third parties, such Client Assets may be pooled. This means that in the event of IBIE's failure you do not have a claim against a specific sum or securities held in a specific account, and your claim may only be for a share of the total Client Assets held in that pool. Any shortfall held in that pool would be borne by you rateably in accordance with your entitlements in respect of the Client Assets. In such circumstances, you may not receive an amount equal to the individual sum owing to you.

Wenn IBIE Kundenvermögen auf einem oder mehreren Bankkonten oder bei anderen Dritten hält, können diese Kundenvermögen zusammengelegt werden. Dies bedeutet, dass Sie im Falle der Insolvenz von IBIE keinen Anspruch auf eine bestimmte Summe oder Wertpapiere haben, die auf einem bestimmten Konto gehalten werden, und Ihr Anspruch kann sich nur auf einen Anteil des gesamten Kundenvermögens beziehen, das in diesem Sammelvermögen gehalten wird. Jeder Fehlbetrag, der in diesem Sammelvermögen gehalten wird, würde von Ihnen entsprechend Ihren Ansprüchen in Bezug auf das Kundenvermögen anteilmäßig getragen. Unter solchen Umständen erhalten Sie möglicherweise einen Betrag in geringerer Höhe als der Ihnen geschuldeten individuellen Summe.

- (iv) In the case of collateral margined transactions, please refer to the additional

information provided in Clause 4B(ii) of this Agreement.

Im Falle von Transaktionen mit Sicherheitsleistung (collateral margined transactions) verweisen wir auf die zusätzlichen Bestimmungen in Klausel 4B(ii) dieser Vereinbarung.

E. Express consents

Ausdrückliche Zustimmungen

You expressly consent and agree that:

Sie erklären sich ausdrücklich mit dem Folgenden einverstanden und stimmen diesem zu:

- (i) IBIE may use Client financial instruments on own account in accordance with Clause 4B(ii) below.

IBIE kann die Finanzinstrumente des Kunden auf eigene Rechnung verwenden im Rahmen der Bestimmungen der Klausel 4B(ii) dieser Vereinbarung.

- (ii) IBIE may use Client financial instruments to enter into securities financing transactions and / or use such Client financial instruments on own account or for the account of another person or client(s) of IBIE on specified terms agreed between us.

IBIE kann Kundenfinanzinstrumente verwenden, um Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zu tätigen und/oder solche Kundenfinanzinstrumente auf eigene Rechnung oder für Rechnung einer anderen Person oder eines oder mehrerer Kunden von IBIE zu bestimmten, zwischen uns vereinbarten Bedingungen verwenden.

- (iii) Where Client financial instruments are held in an omnibus account(s) which is maintained by a third party, IBIE may enter into arrangements for securities financing transactions, or otherwise use the Client financial instruments held in the omnibus account(s) for IBIE's own account or the account of another person on specified terms agreed between us.

Werden die Finanzinstrumente des Kunden auf einem Sammelkonto (Sammelkonten) gehalten, das (die) von einem Dritten geführt wird (werden), kann IBIE Vereinbarungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte treffen oder die auf dem Sammelkonto (den Sammelkonten) gehaltenen Finanzinstrumente des Kunden anderweitig für IBIE's eigene Rechnung oder für die Rechnung einer anderen Person zu bestimmten, zwischen uns vereinbarten Bedingungen verwenden.

- (iv) IBIE may register your Client Assets in the name of an eligible nominee, and in such circumstances, the Client Assets will not be registered in your name.

IBIE kann Ihre Kundenvermögen auf den Namen eines berechtigten Dritten registrieren, und unter solchen Umständen werden die Kundenvermögen nicht auf Ihren Namen registriert.

- (v) Client assets may be held in a an omnibus account with a third party.

Die Kundenvermögen können auf einem Omnibus bei einer Drittpartei gehalten werden.

- (vi) IBIE has a right of use of your Client Assets, in accordance with Clause 4B(ii) of this Agreement.

IBIE hat gemäß Klausel 4B(ii) dieser Vereinbarung ein Nutzungsrecht an Ihrem

Kundenvermögen.

- (vii) You are responsible for ensuring that all orders and instructions received by IBIE from you in respect of the Client Assets are accurate in all respects and IBIE will not accept any liability arising from any inaccuracy.

Sie sind dafür verantwortlich, dass alle Aufträge und Instruktionen, die IBIE von Ihnen in Bezug auf das Kundenvermögen erhält, in jeder Hinsicht korrekt sind, und IBIE übernimmt keine Haftung, die sich aus einer Ungenauigkeit ergibt.

- (viii) IBIE may deposit your Client Assets with a third party outside of Ireland.

IBIE kann Ihr Kundenvermögen bei einer Drittpartei außerhalb Irlands hinterlegen.

- (ix) Where IBIE holds Client Assets in account(s) with other third parties, your Client Assets may be pooled with the client assets of other clients of IBIE or other persons.

Wo IBIE Kundenvermögen auf Konten bei anderen Dritten hält, können Ihre Kundenvermögen mit den Kundenvermögen anderer Kunden von IBIE oder anderer Personen zusammengelegt werden.

- (x) IBIE may retain interest earned on your Client Assets where such Client Assets are held in a third party client asset account.

IBIE kann Zinsen, die auf Ihr Kundenvermögen erwirtschaftet wurden, einbehalten, wenn dieses Kundenvermögen auf einem Kundenvermögenskonto eines Dritten gehalten wird.

- (xi) IBIE may deposit Client financial instruments with a third party in a jurisdiction, or one or more jurisdictions, outside of Ireland and the EEA, which does not regulate the holding and safekeeping of financial instruments provided that IBIE will only arrange for such Client financial instruments to be deposited with such a third party where the nature of the Client financial instruments or the services provided in connection with Client financial instruments requires that they be so deposited or where you are a Professional Client, you have requested for such an arrangement in writing.

IBIE kann Finanzinstrumente des Kunden bei einer Drittpartei in einer Jurisdiktion oder einer oder mehreren Jurisdiktionen außerhalb Irlands und des EWR hinterlegen, die das Halten und Verwahren von Finanzinstrumenten nicht reguliert unter der Voraussetzung, dass IBIE die Hinterlegung solcher Kundenfinanzinstrumente bei einem solchen Dritten nur dann veranlasst, wenn die Art der Kundenfinanzinstrumente oder die im Zusammenhang mit den Kundenfinanzinstrumenten erbrachten Dienstleistungen eine solche Hinterlegung erfordern oder wenn Sie als professioneller Kunde eine solche Hinterlegung schriftlich beantragt haben.

- (xii) In the case of collateral margined transactions:

Im Falle von Transaktionen mit Sicherheitsleistung (collateral margined transactions):

- (a) IBIE may pledge, charge or grant a security arrangement over the Client Assets to a relevant party or an eligible custodian;

IBIE kann eine Sicherheitsvereinbarung über die Kundenvermögen an eine relevante Partei oder eine berechnigte Depotbank verpfänden, belasten

oder gewähren;

- (a) IBIE may use your Client Assets as security for IBIE's own obligations; and

IBIE kann Ihr Kundenvermögen als Sicherheit für IBIE's eigene Verpflichtungen verwenden; und

- (b) IBIE may return to you Client Assets other than the original Client Assets.

IBIE kann Ihnen andere Kundenvermögen als die ursprünglichen Kundenvermögen zurückgeben.

- (xiii) You do not wish to specify the counterparty credit ratings acceptable to you in connection with arrangements that we enter into for securities financing transactions in respect of Client financial instruments that we hold on your behalf or where we otherwise use such Client financial instruments for our own account or the account of another client.

Sie möchten die für Sie akzeptablen Bonitätsratings der Gegenpartei nicht in Verbindung mit Vereinbarungen angeben, die wir für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Bezug auf Kundenfinanzinstrumente eingehen, die wir in Ihrem Namen halten, oder wenn wir solche Kundenfinanzinstrumente anderweitig für unsere eigene Rechnung oder die Rechnung eines anderen Kunden verwenden.

F. Transfer of Client Assets to depositaries, clearing houses and agents

Transfer von Kundenvermögen an Verwahrstellen, Clearingstellen und Agenten

You authorise us and our sub-custodians to hold or transfer Client Assets or entitlements to them to securities depositaries, clearing or settlement systems, account controllers or other participants in the relevant systems in the course of providing the services. Such Client Assets or entitlements will be separately identifiable, to the extent allowed by local law, from any assets or entitlements held in the same system for our own account. These entities may be located in or outside of the jurisdiction in which we provide services to you.

Sie ermächtigen uns und unsere Unterverwahrer, im Rahmen der Erbringung der Dienstleistungen Kundenvermögen zu halten oder Ansprüche darauf an Wertpapierverwahrstellen, Clearing- oder Abwicklungssysteme, Kontoinhaber oder andere Teilnehmer an den betreffenden Systemen zu übertragen. Solche Kundenvermögen oder Ansprüche sind, soweit dies nach lokalem Recht zulässig ist, von allen Vermögenswerten oder Ansprüchen, die auf unsere eigene Rechnung in demselben System gehalten werden, getrennt identifizierbar. Diese Einheiten können sich in oder außerhalb der Gerichtsbarkeit befinden, in der wir für Sie Dienstleistungen erbringen.

G. Registration/title and segregation of Client Assets

Registrierung/Titel und Segregation von Kundenvermögen

- (i) In order to show that Client Assets are not available to IBIE creditors, IBIE will ensure that its records show that Client Assets are held for Clients and that they do not belong to IBIE, sub-custodians or any other customers of IBIE.

Um zu zeigen, dass die Kundenvermögen den Gläubigern von IBIE nicht zur Verfügung stehen, wird IBIE sicherstellen, dass ihre Aufzeichnungen zeigen, dass die Kundenvermögen für Kunden gehalten werden und dass sie nicht IBIE, Unterdepotbanken oder anderen Kunden von IBIE gehören.

- (ii) Where Client Assets are held by a sub-custodian, save as provided under the Client Assets Rules, we cannot guarantee that you would not lose your Client Assets if the sub-custodian fails. Where there is a default by a sub-custodian

resulting in a shortfall, you may be required to share in that shortfall in proportion to the value of the Client Assets which our sub-custodian holds for you with other clients.

Wenn Kundenvermögen in Übereinstimmung mit den Kundenvermögensbestimmungen von einer Unterdepotbank gehalten werden, können wir nicht garantieren, dass Sie Ihr Kundenvermögen nicht verlieren, wenn die Unterdepotbank ausfällt. Bei einem Ausfall einer Unterdepotbank, der zu einem Fehlbetrag führt, müssen Sie sich unter Umständen an diesem Fehlbetrag im Verhältnis zum Wert der Kundenvermögen beteiligen, die unsere Unterdepotbank für Sie zusammen mit anderen Kunden hält.

- (iii) Client Assets held or deposited with us cannot be put up as security, in whole or in part for any of your obligations towards another third party without the written consent from IBIE. You also cannot use Client Assets held with us as security for a loan without our prior written consent.

Bei uns verwahrte oder deponierte Kundenvermögen können ohne schriftliche Zustimmung von IBIE weder ganz noch teilweise als Sicherheit für Ihre Verpflichtungen gegenüber einem anderen Dritten gestellt werden. Sie können auch nicht ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung bei uns verwahrte Kundenvermögen als Sicherheit für ein Darlehen verwenden.

- (iv) Subject to Clause 3 herein, registration of Client Assets in the name of IBIE or sub-custodian may mean you lose incentives and shareholder benefits attaching to securities.

Vorbehaltlich Klausel 3 hierin kann die Registrierung von Kundenvermögen auf den Namen von IBIE oder einer Unterdepotbank bedeuten, dass Sie die mit den Wertpapieren verbundenen Leistungen und Aktionärsvorteile verlieren.

4 Margin Requirements, Pledge, Lien, Netting and Set-Off

Margin-Anforderungen, Pfand- und Zurückbehaltungsrecht, Aufrechnung und Verrechnung

A. IBIE Margin Policies

IBIE –Margin-Richtlinien

- (i) **Risk of Margin Trading:** Margin Trading is highly risky and, may result in a loss of funds greater than Client has deposited in the account.

***Risiko des Margin-Handels:** Margin-Trading ist sehr riskant und kann zu einem Geldverlust führen, der größer ist als der Betrag, der vom Kunden auf das Konto eingezahlt wurde.*

- (ii) **Margin Requirements and Changes to Margin Requirements:** Margin trading is subject to IBIE's margin requirements ("**Margin Requirements**"), which may include initial margin and/or maintenance margin requirements. IBIE's Margin Requirements may exceed the margin required under rules of exchanges or clearing houses or governmental or other regulatory agencies. IN ORDER TO PROTECT THE FIRM AND ALL OF OUR CLIENTS, IBIE MAY MODIFY MARGIN REQUIREMENTS FOR ANY OR ALL CLIENTS FOR ANY OPEN OR NEW POSITIONS AND FOR SOME OR ALL PRODUCTS, AT ANY TIME, IN IBIE'S SOLE DISCRETION. For the purposes of initial margin requirements, unless you notify us otherwise, we have categorised you as an entity which does not fall within the initial margin requirements mandated by the Margin Delegated

Regulation. To ensure we adhere to all regulatory requirements, **IF YOU DO FALL WITHIN THE INITIAL MARGIN REQUIREMENTS MANDATED BY THE MARGIN DELEGATED REGULATION, YOU UNDERTAKE TO NOTIFY US PROMPTLY OF THIS.**

Margin-Anforderungen und Änderungen der Margin-Anforderungen: Der Margin-Handel unterliegt den Margin-Anforderungen von IBIE ("**Margin-Anforderungen**"), die die Anforderungen an die Initial Margin und/oder Maintenance Margin beinhalten können. Die Margin-Anforderungen von IBIE können die Margin übersteigen, die nach den Regeln von Börsen oder Clearing-Häusern oder staatlichen oder anderen Regulierungsbehörden erforderlich ist. **UM DAS UNTERNEHMEN UND ALLE UNSERE KUNDEN ZU SCHÜTZEN, KANN IBIE DIE MARGIN-ANFORDERUNGEN FÜR EINZELNE ODER ALLE KUNDEN FÜR OFFENE ODER NEUE POSITIONEN UND FÜR EINZELNE ODER ALLE PRODUKTE JEDERZEIT NACH EIGENEM ERMESSEN ÄNDERN.** Für die Zwecke der Initial Margin-Anforderungen haben wir Sie, sofern Sie nicht anderweitig benachrichtigen, als eine Einheit kategorisiert, die nicht unter die Initial Margin-Anforderungen fällt, die durch die Margin Delegated Regulation vorgeschrieben sind. Um sicherzustellen, dass wir alle regulatorischen Anforderungen einhalten, **VERPFLICHTEN SIE SICH, UNS SOFORT DARÜBER ZU INFORMIEREN, FALLS SIE UNTER DIE DURCH DIE MARGIN DELEGATED REGULATION VORGESCHRIEBENEN INITIAL MARGIN-ANFORDERUNGEN FALLEN SOLLTEN.**

- (iii) **Valuation:** For the purpose of determining the Client's compliance with the Margin Requirements, IBIE will determine in its sole discretion the values of positions and assets in the Client's account. IBIE's calculations may differ from the values or prices disseminated by exchanges or other market data sources. For example, IBIE may calculate its own index values, Exchange Traded Fund ("**ETF**") values or derivatives values, and IBIE shall have sole discretion in deciding whether and how to value securities, derivatives, OTC Products or other investment products based on bid price, offer price, last sale price, bid/ask midpoint or using some other method. IBIE may use a valuation methodology that is more conservative than the marketplace as a whole and that this may effectively constitute a higher "house" Margin Requirement, which IBIE has a right to establish. IBIE may raise Margin Requirements in advance of an upcoming change in the required exchange or clearing house margin even before the effective date of such change.

IBIE's house Margin Requirements or risk control parameters may include leverage ratio limits or position size limits for securities, commodities, currencies, OTC Products or other products (for example, IBIE may limit the ratio by which the gross position value of the account may exceed the equity of the account and limit the ratio by which unsettled transactions may exceed account equity). These limits address situations in which there may be little or no apparent market risk in holding a position but there may be settlement or other risk. If these limits are reached or exceeded, your account may not be able to engage in new trades and existing positions may be liquidated without notice.

Bewertung: Um festzustellen, ob der Kunde die Margin-Anforderungen erfüllt, bestimmt IBIE nach eigenem Ermessen die Werte der Positionen und Vermögenswerte auf dem Konto des Kunden. Die Berechnungen von IBIE können von den Werten oder Preisen abweichen, die von Börsen oder anderen Marktdatenquellen veröffentlicht werden. Zum Beispiel, kann IBIE seine eigenen Indexwerte, Exchange Traded Fund ("**ETF**")-Werte oder Derivatwerte berechnen, und IBIE hat das alleinige Ermessen, bei der Entscheidung, ob und wie Wertpapiere und Derivate, OTC-Produkte oder andere Investmentprodukte auf der Grundlage des Geld- oder Briefkurses, des Mittelpunkts, des letzten Verkaufspreises oder mit Hilfe einer anderen Methode bewertet werden. IBIE kann eine Bewertungsmethode verwenden, die konservativer als der Markt als Ganzes ist, und dass dies effektiv eine höhere interne Margin-Anforderung darstellen kann,

zu deren Festlegung IBIE das Recht hat. IBIE kann die Margin-Anforderungen im Vorfeld einer bevorstehenden Änderung der erforderlichen Börsen- oder Clearinghaus-Margin erhöhen, auch vor dem Inkrafttreten einer solchen Änderung.

Die internen Margin-Anforderungen oder Risikokontrollparameter von IBIE können Limits für die Leverage Ratio oder die Positionsgröße von Wertpapieren, Waren, Währungen, OTC-Produkten oder anderen Produkten beinhalten (z.B. kann IBIE das Verhältnis, um das der Bruttowert des Kontos das Eigenkapital des Kontos übersteigen darf, und das Verhältnis, um das nicht abgewickelte Transaktionen das Eigenkapital des Kontos übersteigen dürfen, begrenzen). Diese Begrenzungen beziehen sich auf Situationen, in denen beim Halten einer Position nur ein geringes oder kein offensichtliches Marktrisiko besteht, jedoch ein Abwicklungs- oder sonstiges Risiko vorhanden sein kann. Wenn diese Limits erreicht oder überschritten werden, kann Ihr Konto möglicherweise nicht in der Lage sein, neue Transaktionen zu tätigen, und bestehende Positionen können ohne Vorankündigung liquidiert werden.

- (iv) **Requirement to Maintain Sufficient Margin Continuously, at all Times, Including Intraday:** The Client shall monitor their account so that at all times the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. The Client shall maintain, without notice or demand, sufficient equity at all times to continuously meet Margin Requirements. IBIE may reject any order if the account has insufficient equity to meet Margin Requirements, and may delay processing any order while determining margin status. Formulas for calculating Margin Requirements on the IBIE website are indicative only and may not reflect actual Margin Requirements. Clients must at all times satisfy whatever Margin Requirement is calculated by IBIE.

Anforderung, zu jeder Zeit, einschließlich Intraday, kontinuierlich ausreichende Margin vorzuhalten: Der Kunde muss sein Konto überwachen, so dass das Konto zu jeder Zeit genügend Eigenkapital aufweist, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. Der Kunde muss ohne Vorankündigung oder Aufforderung jederzeit über genügend Eigenkapital verfügen, um die Margin-Anforderungen kontinuierlich zu erfüllen. IBIE kann jede Order ablehnen, wenn das Konto nicht genügend Eigenkapital aufweist, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen, und kann die Bearbeitung jeder Order verzögern, während der Margin-Status bestimmt wird. Die Formeln für die Berechnung der Margin-Anforderungen auf der IBIE Website sind nur indikativ und spiegeln möglicherweise nicht die tatsächlichen Margin-Anforderungen wider. Kunden müssen zu jeder Zeit jede von IBIE berechnete Margin-Anforderung erfüllen.

- (v) **IBIE will not Issue Margin Calls:** IBIE does not have to notify the Client of any failure to meet Margin Requirements prior to IBIE exercising its rights under this Agreement, including but not limited to its right to liquidate positions in Client's account(s). Unlike the practice of some other brokers and dealers who allow intraday or overnight or multi-day "grace periods" for margin compliance, the Client acknowledges that IBIE generally will not issue margin calls and will not allow a grace period in the Client's account for the Client to meet intraday or other margin deficiencies. Client acknowledges that it is authorised to liquidate account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

The Client further acknowledges and agrees that Margin Requirements and related rules of exchanges, clearing houses and regulators generally are designed to protect the integrity of markets and capital of broker-dealers that are subject to such rules and are not generally intended to protect the Client. IBIE's failure to apply or enforce Margin Requirements and related rules shall not give the Client any right to bring an action against IBIE and nothing in this Agreement constitutes a warranty or undertaking that IBIE will apply or enforce Margin Requirements and related rules.

IBIE wird keine Margin Calls ausgeben: *IBIE muss den Kunden nicht über die Nichterfüllung von Margin-Anforderungen informieren, bevor IBIE seine Rechte unter diesem Vertrag ausübt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf sein Recht, Positionen auf dem Konto/den Konten des Kunden zu liquidieren. Im Gegensatz zu der Praxis einiger anderer Broker und Händler, die Intraday- oder Overnight- oder mehrtägige "Gnadenfristen" für die Erfüllung von Margin- Anforderungen zulassen, nimmt der Kunde zur Kenntnis, dass IBIE grundsätzlich keine Margin Calls durchführen wird und keine Gnadenfrist auf dem Konto des Kunden für den Kunden zulässt, um Intraday- oder andere Margin-Defizite zu begleichen. Der Kunde erkennt weiterhin an, dass IBIE berechtigt ist, Positionen im Konto sofort und ohne vorherige Ankündigung zu liquidieren, um Margin-Anforderungen zu erfüllen.*

Der Kunde nimmt ferner zur Kenntnis und erklärt sich damit einverstanden, dass die Margin-Anforderungen und die damit verbundenen Regeln von Börsen, Clearingstellen und Regulierungsbehörden im Allgemeinen dazu dienen, die Integrität der Märkte und das Kapital von Broker-Dealern zu schützen, die diesen Regeln unterliegen, und im Allgemeinen nicht zum Schutz des Kunden gedacht sind. IBIEs Versäumnis, Margin-Anforderungen und damit zusammenhängende Regeln anzuwenden oder durchzusetzen, gibt dem Kunden kein Recht, eine Klage gegen IBIE zu erheben, und nichts in dieser Vereinbarung stellt eine Garantie oder Verpflichtung dar, dass IBIE Margin-Anforderungen und damit zusammenhängende Regeln anwenden oder durchsetzen wird.

- (vi) **Liquidation of Positions and Offsetting Transactions:** The Client agrees to the extent permitted by Applicable Law that IBIE has the right but not the obligation, in its sole discretion, to liquidate all or any part of the Client's positions (or to establish new risk-reducing positions) in any of the Client's accounts, individual or joint, at any time and in any manner (included but not limited to pre-market/after-market trading and private sales) and through any market or dealer, without prior notice or margin call to the Client of at any time:
- (a) the Client's account has zero equity or is in deficit (i.e., negative equity);
 - (b) the Client's account has insufficient equity to meet margin requirements;
 - (c) IBIE anticipates (in its sole discretion), that the holding of an option position or any other position in the Client's account likely will result in a future margin violation (for example upon expiration of a derivative position);
 - (d) an event of default has occurred;
 - (e) this Agreement has been terminated;
 - (f) the Client submits, and IBIE executes, an order for which the Client does not have sufficient funds; or
 - (g) IBIE determines (in its sole discretion) that liquidation is necessary or advisable for IBIE's protection.

Unless otherwise required by Applicable Law, the Client shall be liable and will promptly pay IBIE for any deficiencies in the Client's account that arise from such liquidation or remain after such liquidation. IBIE has no liability for any loss sustained by the Client in connection with such liquidations (or if the IB System delays effecting, or does not effect, such liquidations) even if the Client reestablishes its position at a worse price.

IBIE may allow the Client to pre-request the order of liquidation of assets in the Client's account in event of a margin deficiency, but such requests are not binding on IBIE and IBIE retains sole discretion to determine the assets to be liquidated and the order/manner of liquidation. If IBIE liquidates any/all positions in the Client's account, such liquidation shall establish the Client's gain/loss and remaining indebtedness to IBIE, if any. The Client shall reimburse and hold IBIE

harmless for all actions, omissions, costs, fees (including, but not limited to, attorneys' fees), or liabilities associated with any such transaction undertaken by IBIE.

Unless a specific law in your jurisdiction requires otherwise, you cannot assume that IBIE's general policy to liquidate positions with a margin deficiency will prevent you from losing more than you have deposited with IBIE. Among other things, market prices may not rise or fall incrementally and IBIE may not be able to close out a position at a price that would avoid losses greater than your margin deposit. Likewise, IBIE may in its discretion delay or decide not to liquidate a position with a margin deficit. If you wish to avoid further losses on any position, you must close out the position yourself and not rely on IBIE to do so.

If IBIE does not, for any reason, liquidate under-margined positions, and issues a margin call, the Client must satisfy such call immediately as requested by depositing funds into the Client's account. The Client acknowledges that even if a call is issued, IBIE still may liquidate positions at any time.

If any of the events in (vi)(g) above occurs, the Client agrees that IBIE in its sole discretion also has the right but not the obligation, and without prior notice to the Client, to:

- I. Freeze all or any part of the Client's positions or assets held in the Client's account, or
- II. Exercise options positions in the Client's account.

Liquidation von Positionen und Ausgleichsgeschäfte: *Der Kunde erklärt sich in dem nach geltendem Recht zulässigen Umfang damit einverstanden, dass IBIE das Recht, aber nicht die Pflicht hat, nach eigenem Ermessen alle oder einen Teil der Positionen des Kunden (oder neue risikomindernde Positionen) in allen Konten des Kunden, einzeln oder gemeinsam, jederzeit und auf jede Art und Weise (einschließlich, aber nicht beschränkt auf vorbörslichen/nachbörslichen Handel und private Verkäufe) und über jeden Markt oder Händler zu liquidieren, ohne den Kunden vorher zu benachrichtigen oder eine Nachschussforderung zu stellen:*

- (i) *das Konto des Kunden kein Eigenkapital aufweist oder defizitär ist (d.h. ein negatives Eigenkapital aufweist);*
- (ii) *das Eigenkapital des Kundenkontos nicht ausreicht, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen;*
- (iii) *IBIE (nach eigenem Ermessen) davon ausgeht, dass das Halten einer Optionsposition oder einer anderen Position auf dem Kundenkonto wahrscheinlich zu einem zukünftigen Marginverstoß führen wird (z.B. bei Verfall einer Derivatposition);*
- (iv) *ein Ausfallereignis eingetreten ist;*
- (v) *diese Vereinbarung gekündigt worden ist;*
- (vi) *der Kunde eine Order einreicht und IBIE diese ausführt, für die der Kunde nicht über ausreichende Mittel verfügt; oder*
- (vii) *IBIE entscheidet (nach eigenem Ermessen), dass eine Liquidation zum Schutz von IBIE notwendig oder ratsam ist.*

Sofern nicht anderweitig durch geltendes Recht vorgeschrieben, haftet der Kunde für alle Fehlbeträge auf dem Kundenkonto, die durch eine solche Liquidation entstehen oder nach einer solchen Liquidation verbleiben, und wird diese unverzüglich an IBIE zahlen. IBIE haftet nicht für Verluste, die der Kunde im Zusammenhang mit solchen Auflösungen erleidet (oder wenn das IB-System solche Auflösungen verzögert oder nicht durchführt), selbst wenn der Kunde seine Position zu einem schlechteren Preis wiederherstellt.

IBIE kann dem Kunden erlauben, im Falle eines Margin-Defizits die Reihenfolge der Liquidation von Vermögenswerten im Account des Kunden im Voraus zu beantragen, aber solche Anträge sind für IBIE nicht bindend und IBIE behält sich das alleinige Ermessen vor, die zu liquidierenden Vermögenswerte und die Reihenfolge/Art der Liquidation festzulegen. Falls IBIE irgendwelche/alle Positionen auf dem Konto des Kunden liquidiert, wird diese Liquidation den Gewinn/Verlust und die verbleibende Verschuldung des Kunden gegenüber IBIE, falls vorhanden, festlegen. Der Kunde hat IBIE für alle Handlungen, Unterlassungen, Kosten, Honorare (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Anwaltskosten) oder Verbindlichkeiten, die mit einer solchen von IBIE durchgeführten Transaktion verbunden sind, zu entschädigen und schadlos zu halten.

Sofern nicht ein spezifisches Gesetz in Ihrer Gerichtsbarkeit etwas anderes vorschreibt, können Sie nicht davon ausgehen, dass die allgemeine Leitlinie von IBIE, Positionen mit einem Margin-Defizit zu liquidieren, Sie davor bewahrt, mehr zu verlieren, als Sie bei IBIE eingezahlt haben. Unter anderem könnten die Marktpreise nicht schrittweise steigen oder fallen und IBIE könnte nicht in der Lage sein, eine Position zu einem Preis zu schließen, der Verluste vermeidet, die größer sind als Ihre Margin-Einlage. Ebenso kann IBIE nach eigenem Ermessen die Liquidation einer Position mit einem Margin-Defizit verzögern oder entscheiden, eine Position in einem Account mit einem Margin-Defizit nicht glattzustellen, daraus entsteht für IBIE keine Haftbarkeit für jegliche den Kunden betreffende Verluste in Verbindung mit einer solchen Verzögerung oder einer Unterlassung der Liquidation. Wenn Sie weitere Verluste bei einer Position vermeiden möchten, müssen Sie die Position selbst glattstellen und dürfen sich dabei nicht auf IBIE verlassen.

Falls IBIE aus irgendeinem Grund eine nicht durch ausreichend Eigenkapital gedeckte Positionen nicht liquidiert und einen Margin Call ausgibt, muss der Kunde diesen sofort wie gewünscht durch Einzahlung auf das Konto des Kunden erfüllen. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass IBIE, selbst wenn eine Nachschussforderung gestellt wird, jederzeit Positionen liquidieren kann.

Wenn eines der unter (vi)(g) genannten Ereignisse eintritt, erklärt sich der Kunde damit einverstanden, dass IBIE nach eigenem Ermessen und ohne vorherige Benachrichtigung des Kunden das Recht, aber nicht die Pflicht hat:

- I. alle oder einen Teil der Positionen oder Vermögenswerte des Kunden auf dem Kundenkonto einzufrieren, oder*
- II. Optionspositionen auf dem Konto des Kunden auszuüben.*

- (vii) **Options and Other Rights' Expiration:** Prior to the start of the last trading day before expiration, the Client agrees to liquidate (i.e., close out) any long (or short) option position or other rights position (including but not limited to equity options, ETF options and non-cash settled futures options) that the Client holds for which the Client has insufficient equity or may have insufficient equity at expiration to exercise (or be assigned on) such position and to then carry the resulting underlying position in the Client's account. The Client acknowledges that approaching expiration with long or short options for which the Client does not or may not have sufficient equity to hold the underlying position puts the Client and IBIE at serious risk (including the risk of market movements in the underlying product between expiration and the next opening of the market in the product). If IBIE in its sole discretion determines that the Client has or may have insufficient equity to take the underlying positions in the Client's account upon expiration of an option position IBIE has the right, but not the obligation to
- a) liquidate some or all of the options or rights position prior to expiration; and/or
 - b) lapse some or all of the options (i.e., instruct that they not be exercised), even if in-the-money at expiration; and/or
 - c) allow some or all of the options to be

exercised/assigned and then liquidate the resulting position. The Client shall have no claim for damages or lost profits resulting from IBIE taking or not taking any of these actions.

Verfall von Optionen und anderen Rechten: *Vor Beginn des letzten Handelstages vor Verfall erklärt sich der Kunde damit einverstanden, jede Long- (oder Short-) Optionsposition oder sonstige Rechtsposition (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Aktienoptionen, ETF-Optionen und nicht in bar abgerechnete Futures-Optionen), die der Kunde hält und für die er nicht über genügend Eigenkapital verfügt oder bei Verfall möglicherweise nicht über genügend Eigenkapital verfügt, um die Rechte auszuüben (oder eine Zuteilung zu erhalten) und die daraus resultierende Position im zugrundeliegenden Basiswert auf dem Konto des Kunden zu halten. Der Kunde erkennt an, dass der bevorstehende Verfall von Long- oder Short- Optionen, für die der Kunde nicht über genügend Eigenkapital verfügt oder verfügen könnte, um die zugrunde liegende Position zu halten, den Kunden und IBIE einem ernsthaften Risiko aussetzt (einschließlich des Risikos von Marktbewegungen im zugrunde liegenden Produkt zwischen Verfall und der nächsten Markttöffnung des Produkts). Wenn IBIE nach eigenem Ermessen feststellt, dass der Kunde nicht genügend Eigenkapital hat oder haben könnte, um die zugrunde liegende Position auf dem Konto des Kunden bei Ablauf einer Optionsposition zu übernehmen, hat IBIE das Recht, aber nicht die Pflicht*

- a) einige oder alle Options- oder Rechtspositionen vor dem Verfall zu liquidieren; und/oder*
- b) einige oder alle Optionen verfallen lassen (d.h., anweisen, dass sie nicht ausgeübt werden), auch wenn sie bei Verfall im Geld sind; und/oder*
- c) die Ausübung/Zuteilung einiger oder aller Optionen gestatten und dann die daraus resultierende Position liquidieren. Der Kunde hat keinen Anspruch auf Schadenersatz oder entgangenen Gewinn, wenn IBIE eine dieser Maßnahmen ergreift oder nicht ergreift.*

- (viii) **Position Limits:** The Client agrees that IBIE, in its sole discretion, may establish position limits and/or may limit the number of open positions that the Client may execute or hold through IBIE. The Client agrees:
- a) not to enter into any transaction that would have the effect of exceeding such position limits;
 - b) that IBIE may at any time reduce open positions by issuing closeout or offsetting trades, or require the Client to reduce open positions; and
 - c) that IBIE may refuse for any reason to accept orders to establish new positions. IBIE may impose and enforce such limits, reduction, or refusal even if not required to do so by Applicable Law. The Client shall comply with all position limits established by IBIE, and regulatory or self-regulatory organisation, or by an exchange. The Client agrees to submit immediate notice to IBIE if required to file position reports with any regulatory or self-regulatory organisation or with any exchange, and agrees to promptly provide IBIE with copies of such position reports.

Positionslimits: *Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, dass die IBIE nach eigenem Ermessen Positionslimits festlegen und/oder die Anzahl der offenen Positionen, die der Kunde über die IBIE ausführen oder halten kann, begrenzen kann. Der Kunde erklärt sich damit einverstanden:*

- a) keine Transaktion einzugehen, die zu einer Überschreitung dieser Positionslimits führen würde;*
- b) dass die IBIE jederzeit offene Positionen durch Gattstellung oder Ausgleichsgeschäfte reduzieren oder den Kunden auffordern kann, offene Positionen zu reduzieren; und*
- c) dass die IBIE sich aus beliebigen Gründen weigern kann, Aufträge zum Aufbau neuer Positionen anzunehmen. Die IBIE kann solche Beschränkungen, Reduzierungen oder Verweigerungen auch dann auferlegen und durchsetzen, wenn sie nicht durch geltendes Recht dazu verpflichtet ist. Der Kunde muss alle von der IBIE, einer Regulierungs- oder Selbstregulierungsorganisation oder einer*

Börse festgelegten Positionslimits einhalten. Der Kunde verpflichtet sich, IBIE unverzüglich zu benachrichtigen, wenn er verpflichtet ist, Positionsberichte bei einer Regulierungs- oder Selbstregulierungsorganisation oder einer Börse einzureichen, und erklärt sich bereit, IBIE unverzüglich Kopien dieser Positionsberichte zur Verfügung zu stellen.

B. Pledge, Lien and Set Off Provisions

Pfand- und Zurückbehaltungsrecht und Aufrechnungsbestimmungen

- (i) **Pledge, Lien:** All of the Client's assets of any kind held by or on behalf of IBIE for the Client's account are hereby pledged to IBIE to secure performance of obligations and liabilities to IBIE arising under this or any other agreement. The Client hereby consents to this. The Client represents that any margin transferred to us is free and clear of any liens or security interests, and the Client agree that the Client will not create or agree to assign or transfer, any of the margin transferred to us. In addition to any other remedies available to IBIE under Applicable Law, IBIE hereby has, and the Client hereby grants, a continuing general lien on all Client Assets and shall (notwithstanding any other terms of this Agreement) have a right to withhold redelivery to, or to the order of, the Client of the Client Assets held by IBIE (or any sub-custodian, depository or agent appointed by IBIE) including without limitation, a general right of retention on all Client Assets recorded in the Client's accounts maintained, until satisfaction of all liabilities and obligations (whether actual or contingent) of the Client to IBIE.

Pfand- und Zurückbehaltungsrecht: *Alle Vermögenswerte des Kunden, die von oder im Namen von IBIE für das Konto des Kunden gehalten werden, werden hiermit an IBIE verpfändet, um die Erfüllung der Verpflichtungen und Verbindlichkeiten gegenüber IBIE zu sichern, die sich aus diesem oder einem anderen Vertrag ergeben. Der Kunde erklärt hiermit sein Einverständnis dazu. Der Kunde sichert zu, dass jede an uns übertragene Sicherheit frei von Pfandrechten oder Sicherungsrechten ist, und der Kunde stimmt zu, dass er keine Abtretung oder Übertragung der an uns übertragenen Sicherheiten vornehmen wird. Zusätzlich zu allen anderen Rechtsmitteln, die IBIE nach geltendem Recht zustehen, hat IBIE, und der Kunde gewährt es hiermit, ein ständiges allgemeines Zurückbehaltungsrecht an allen Kundenvermögenswerten, außerdem soll IBIE das Recht haben (ungeachtet sonstiger Bestimmungen dieser Vereinbarung), die Rückgabe der Kundenvermögenswerte an den Kunden oder in dessen Auftrag zu verweigern, einschließlich ohne Einschränkung eines allgemeinen Zurückbehaltungsrechts an allen Kundenvermögenswerten, die in den vom Kunden geführten Konten verbucht sind, bis zur Erfüllung aller Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (unabhängig davon, ob es sich um tatsächliche oder eventuelle Verbindlichkeiten und Verpflichtungen handelt) des Kunden gegenüber IBIE.*

- (ii) **Right of Use:** To the extent permitted by law, you expressly grant to IBIE a right of use of your financial instruments which are pledged with IBIE in accordance with the above. This right of use may only be exercised by IBIE in circumstances in which you enter into either: (i) margin trading; and/or; (ii) a stock loan transaction, with IBIE and/or (iii) a transaction requiring IBIE to provide collateral to a third party for the purpose of securing a position in a financial instrument in your account. The right of use shall comprise the right for IBIE to dispose of the relevant pledged financial instruments as if it were the owner of such financial instruments. However, the right of use does not temporarily or permanently deprive you of your ability to use or deal in those financial instruments. In addition, IBIE will only use the pledged financial instruments in order to secure its own commitments. When IBIE exercises the right of use, the pledged financial instruments that are the subject of the margin trading or stock loan will be moved from your client account with IBIE to the IBIE account where clients' pledged assets are held. IBIE will in return deposit cash collateral (and/or securities in the

case of a stock loan) into your client account in an amount that is equivalent to the market value of the relevant pledged financial instruments. The value of the cash collateral (and/or securities in the case of a stock loan) will be adjusted daily in order to take into account market fluctuations in the value of the relevant pledged financial instruments. The collateral transferred to your client account by IBIE will be protected in accordance with applicable client asset requirements. IBIE undertakes to return such pledged financial instruments to you in the same or an equivalent form, but will not return to you financial instruments of a different type.

You confirm that you understand and acknowledge the risk incurred by the granting of the pledge of financial instruments and the right of use, as set forth in Appendix 3 under the "Information Statement in accordance with Article 15 of the Securities Financing Transactions Regulation".

Furthermore, you confirm that you understand and acknowledge that the pledged financial instruments are deemed to be under an exclusive pledge with IBIE and may not be concurrently pledged for other purposes.

Nutzungsrecht: *Soweit gesetzlich zulässig, räumen Sie IBIE ausdrücklich ein Nutzungsrecht an Ihren Finanzinstrumenten ein, die bei IBIE in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden verpfändet sind. Dieses Nutzungsrecht kann von IBIE nur in Fällen ausgeübt werden, in denen Sie : (i) einen Margin-Handel durchführen; und/oder; (ii) ein Aktienverleihgeschäft mit IBIE und/oder (iii) eine Transaktion, bei der IBIE einem Dritten Sicherheiten zur Absicherung einer Position in einem Finanzinstrument auf Ihrem Konto stellen muss eingehen. Das Nutzungsrecht umfasst das Recht für IBIE, über die betreffenden verpfändeten Finanzinstrumente so zu verfügen, als wäre sie der Eigentümer dieser Finanzinstrumente. Das Nutzungsrecht entzieht Ihnen jedoch weder vorübergehend noch dauerhaft die Fähigkeit, diese Finanzinstrumente zu nutzen oder mit ihnen zu handeln. Darüber hinaus wird IBIE die verpfändeten Finanzinstrumente nur verwenden, um ihre eigenen Verpflichtungen zu sichern. Wenn IBIE das Nutzungsrecht ausübt, werden die verpfändeten Finanzinstrumente, die Gegenstand des Margin-Handels oder des Aktienverleihs sind, von Ihrem Kundenkonto bei IBIE auf das IBIE-Konto verschoben, auf dem die verpfändeten Vermögenswerte der Kunden gehalten werden. IBIE wird im Gegenzug Barsicherheiten (und/oder Wertpapiere im Falle eines Aktienverleihs) in einem Betrag auf Ihrem Kundenkonto hinterlegen, der dem Marktwert der betreffenden verpfändeten Finanzinstrumente entspricht. Der Wert der Barsicherheiten (und/oder der Wertpapiere im Falle eines Aktienverleihs) wird täglich angepasst, um die Marktschwankungen des Wertes der entsprechenden verpfändeten Finanzinstrumente zu berücksichtigen. Die von IBIE auf Ihr Kundenkonto übertragenen Sicherheiten werden in Übereinstimmung mit den geltenden Anforderungen an das Kundenvermögen geschützt. IBIE verpflichtet sich, Ihnen diese verpfändeten Finanzinstrumente in der gleichen oder einer gleichwertigen Form zurückzugeben, wird Ihnen aber keine Finanzinstrumente eines anderen Typs zurückgeben.*

Sie bestätigen, dass Sie das Risiko verstehen und erkennen an, das mit der Gewährung der Verpfändung von Finanzinstrumenten und des Nutzungsrechts, wie in Anhang 3 unter der "Informationserklärung gemäß Artikel 15 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte" dargelegt, verbunden ist.

Darüber hinaus bestätigen Sie, dass Sie verstehen und anerkennen, dass die verpfändeten Finanzinstrumente als exklusiv bei IBIE verpfändet gelten und nicht gleichzeitig für andere Zwecke verpfändet werden dürfen.

(iii) **Netting Agreement:**

Netting-Vereinbarung:

- (a) **Netting by Novation:** Each Transaction between the Client and IBIE will immediately be netted with all the existing Transactions between the Client and IBIE for the same currencies to constitute one Transaction.

Netting nach Novation: Jede Transaktion zwischen dem Kunden und IBIE wird sofort mit allen bestehenden Transaktionen zwischen dem Kunden und IBIE für die gleichen Währungen zu einer Transaktion verrechnet.

- (b) **Payment Netting:** If on any delivery date more than one delivery of a currency is due, each party shall aggregate the amounts deliverable in that currency and only the difference shall be delivered.

Netting von Zahlungen: Wenn an einem Lieferdatum mehr als eine Lieferung einer Währung fällig ist, muss jede Partei die in dieser Währung lieferbaren Beträge aggregieren, und es wird nur die Differenz geliefert.

- (c) **Close-Out Netting and Set-Off Rights:** Subject to applicable European Union laws and regulations, if the Client: (i) incurs a margin deficit in any IBIE account, (ii) defaults on any obligation to IBIE, (iii) incurs a "Default" as specified in Clause 6A, or (iv) fails to pay debts when due, IBIE has the right but not the obligation to close-out the Client's Transactions, liquidate all or some of the Client's collateral and apply the proceeds to any debt to IBIE. IBIE shall be entitled to charge the Client all commissions, spreads, costs and charges incurred.

Close-Out Netting und Aufrechnungsrechte: Vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze und Vorschriften der Europäischen Union, wenn der Kunde: (i) ein Margin-Defizit auf einem IBIE-Konto aufweist, (ii) mit einer Verpflichtung gegenüber IBIE in Verzug gerät, (iii) ein wie in Klausel 6A definierter "Zahlungsverzug" eintritt, oder (iv) Schulden bei Fälligkeit nicht bezahlt, hat IBIE das Recht, aber nicht die Verpflichtung, die Transaktionen des Kunden zu schließen, alle oder einen Teil der Sicherheiten des Kunden zu liquidieren und den Erlös auf alle Schulden gegenüber IBIE anzuwenden. IBIE hat das Recht, dem Kunden alle anfallenden Kommissionen, Spreads, Kosten und Gebühren in Rechnung zu stellen.

- (d) Upon Close-Out Netting or any "Default", all outstanding Transactions will be deemed terminated as of the time immediately preceding the triggering event, petition or proceeding. Without prejudice to any other rights and remedies available to IBIE (whether by agreement, by law or otherwise) IBIE reserves the right, at any time, from time to time, to consolidate any or all of the Client's accounts (of whatever nature or type the Client holds with IBIE or IBIE's affiliates) and positive and negative exposures and/or to set off some or all of the Client's account balances and any other amounts of whatsoever nature which may be due or payable from IBIE to the Client (of whatsoever nature and howsoever and whenever arising) against all interest, costs, expenses, charges, realised losses, margin on deposit, negative positions and any and all other liabilities and amounts (of whatsoever nature and howsoever and whenever arising) owed by the Client to IBIE under this or any other agreement between the Client and IBIE. If IBIE exercises such rights of combination consolidation and/or set-off, all obligations for payment in respect of all the foregoing will be cancelled and simultaneously replaced by a single obligation to pay a net sum of cash to IBIE or (if a net amount is payable to the Client) to the Client.

Bei Close-Out Netting oder einer "Nichterfüllung" gelten alle ausstehenden Transaktionen ab dem Zeitpunkt unmittelbar vor dem

auslösenden Ereignis, Antrag oder Verfahren als beendet. Unbeschadet aller anderen Rechte und Rechtsmittel, die IBIE zur Verfügung stehen (ob durch Vereinbarung, Gesetz oder anderweitig), behält sich IBIE das Recht vor, jederzeit, Änderungen vorbehalten, einige oder alle Konten des Kunden (welcher Art und Weise auch immer der Kunde mit IBIE oder IBIE's verbundenen Unternehmen hält) und positive und negative Forderungen zu konsolidieren und/oder einige oder alle Kontosalde des Kunden und alle anderen Beträge welcher Art auch immer, die von IBIE an den Kunden fällig oder zahlbar sind (welcher Art auch immer und wie auch immer und wann immer sie entstehen) zu verrechnen mit allen Zinsen, Kosten, Auslagen, Gebühren, realisierten Verlusten, Margin auf Einlagen, negativen Positionen und allen anderen Verbindlichkeiten und Beträgen (welcher Art auch immer und wie auch immer und wann immer sie entstehen), die der Kunde IBIE aufgrund dieses oder eines anderen Vertrages zwischen dem Kunden und IBIE schuldet. Falls IBIE von diesen Rechten der Kombinationskonsolidierung und/oder Verrechnung Gebrauch macht, werden alle Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf das Vorstehende aufgehoben und gleichzeitig durch eine einzige Verpflichtung zur Zahlung eines Nettobarbetrags an IBIE oder (falls ein Nettobetrag an den Kunden zu zahlen ist) an den Kunden ersetzt.

- (e) IBIE may apply the above rights regardless of the currency of any amount payable by IBIE to the Client or by the Client to IBIE. IBIE may (whether in connection with the exercise of any rights under this Clause or otherwise) convert money standing to the Client's credit in any of Client's accounts with IBIE or any other profit, loss, exposure or liability or any money received from the Client or due to be paid by the Client to IBIE or by IBIE to the Client from one currency to another at prevailing market rates available to IBIE. IBIE shall be entitled to charge the Client all commission, spreads, costs and charges incurred in connection with the foregoing.

IBIE kann die oben genannten Rechte anwenden, unabhängig von der Währung eines Betrages, der von IBIE an den Kunden oder vom Kunden an IBIE zu zahlen ist. IBIE kann (sei es im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten gemäß diesem Paragraphen oder anderweitig) Gelder, die sich auf einem Konto des Kunden bei IBIE befinden, oder andere Gewinne, Verluste, Risiken oder Verbindlichkeiten oder Gelder, die vom Kunden erhalten wurden oder vom Kunden an IBIE oder von IBIE an den Kunden zu zahlen sind, von einer Währung in eine andere Währung zu den vorherrschenden Marktkursen, die IBIE zur Verfügung stehen, umtauschen. IBIE ist berechtigt, dem Kunden alle Kommissionen, Spreads, Kosten und Gebühren, die in Verbindung mit dem Vorgenannten anfallen, in Rechnung zu stellen.

- (f) The Netting and Set-Off rights in this Clause shall be binding towards the estate and creditors of the parties.

Die Aufrechnungs- und Verrechnungsrechte in diesem Paragraphen sind gegenüber dem Nachlass und den Gläubigern der Parteien verbindlich.

5 Our Remuneration

Unsere Vergütung

A. Commissions and Fees, Interest Charges, Funds

Kommissionen und Gebühren, Zinsen, Geldmittel

- (i) Information about fees, charges, commissions and minimum applicable to IBIE

brokerage and related services (“**Costs and Charges**”) are delivered to the Client through the IBIE website. Additional information on the estimated effect of Costs and Charges on hypothetical returns is also made available through the IBIE website under ‘Forms and Disclosures’, MiFID II Disclosures. Details of the fees and charges regarding Products issued or originated by third party product manufacturers are disclosed in the documentation of such Products.

*Informationen über Gebühren, Kosten, Kommissionen und das Minimum, die für IBIE-Brokerage und verwandte Dienstleistungen ("**Kosten und Gebühren**") gelten, werden dem Kunden über die IBIE-Website zur Verfügung gestellt. Zusätzliche Informationen über die geschätzte Auswirkung von Kosten und Gebühren auf hypothetische Erträge werden ebenfalls über die IBIE-Website unter 'Formulare und Offenlegungen', MiFID II Offenlegungen, zur Verfügung gestellt. Einzelheiten zu den Gebühren und Abgaben in Bezug auf Produkte, die von Drittherstellern ausgegeben wurden oder von diesen stammen, werden in der Dokumentation dieser Produkte offengelegt.*

- (ii) The information on Costs and Charges provided to you sets out: (a) the basis of the calculation of our fees; (b) how frequently they are to be paid; and (c) where relevant, whether any other payment is to be received by IBIE in connection with Transactions IBIE carries out for Client in addition to, or instead of, our charges.

Die Informationen über Kosten und Gebühren, die Ihnen zur Verfügung gestellt werden, bestimmen Folgendes: (a) die Grundlage für die Berechnung unserer Gebühren; (b) wie oft sie zu zahlen sind; und (c) ob IBIE im Zusammenhang mit Transaktionen, die IBIE für den Kunden durchführt, zusätzlich oder anstelle unserer Gebühren eine andere Zahlung erhalten soll.

- (iii) Clients of Financial Advisors or Introducing Brokers might have agreed with their Financial Advisor or Introducing Broker a fee schedule applicable to the services provided by that Advisor or Broker in relation to Client’s account (“**FA and Broker Costs and Charges**”). The FA and Broker Costs and Charges are in addition to the Costs and Charges applied by IBIE for its Services. It is your Financial Advisor or Introducing Broker’s responsibility to notify you of their fee schedule and provide, upon the Client’s request, the annual statement with the aggregated amount of costs and charges applied by the Financial Advisor or the Introducing Broker to the Client’s account. If instructed by your Financial Advisor or Introducing Broker, IBIE will collect from your account and pay to your Financial Advisor or Introducing Broker the corresponding amount of FA and Broker Costs and Charges. IBIE shall not be held liable for any payment made to the Financial Advisor or the Introducing Broker whether consented by you or not.

*Kunden von Finanzberatern oder Introducing Brokers könnten mit ihrem Finanzberater oder dem Introducing Broker eine Gebührenordnung vereinbart haben, die für die von diesem Berater oder Broker in Bezug auf das Kundenkonto erbrachten Dienstleistungen gilt ("**FA- und Brokerkosten und -gebühren**"). Die FA- und Brokerkosten und -gebühren kommen zu den Kosten und Gebühren hinzu, die IBIE für seine Dienstleistungen berechnet. Es liegt in der Verantwortung Ihres Finanzberaters oder des Introducing Brokers, Sie über deren Gebührenordnung zu informieren und auf Anfrage des Kunden die Jahresabrechnung mit der aggregierten Summe der Kosten und Gebühren, die der Finanzberater oder der Introducing Broker für das Konto des Kunden angewandt hat, zur Verfügung zu stellen. Auf Anweisung Ihres Finanzberaters oder des Introducing Brokers wird IBIE den entsprechenden Betrag an FA und Brokerkosten und -gebühren von Ihrem Konto einziehen und an Ihren Finanzberater oder den Introducing Broker zahlen. IBIE kann nicht für Zahlungen an den Finanzberater oder den Introducing Broker haftbar gemacht werden, unabhängig davon, ob Sie dem zugestimmt haben oder nicht.*

- (iv) Costs and Charges are as specified on the Pricing section of the IBIE website

unless otherwise agreed in writing by an officer of IBIE. The Client acknowledges that IBIE deducts commissions/fees from the Client's accounts, which will reduce account equity. Positions will be liquidated if commissions or other charges cause a margin deficiency. Costs and Charges are charged either as a fixed amount or as a percentage depending on the basis for calculation specified on the IBIE website. Changes to Costs and Charges are effective immediately upon any of: posting on the IBIE website or email or other written notice to the Client. IBIE shall pay credit interest to and charge debit interest from the Client at interest rates and terms specified on the IBIE website (see "Interests and Financing" under "Pricing"). Client funds may not be disbursed until after Transactions are settled. Terms and conditions for deposit and withdrawal of funds (including holding periods) are as specified on the IBIE website.

Die Kosten und Gebühren entsprechen den Angaben im Abschnitt "Kosten und Gebühren" auf der IBIE-Website, es sei denn, ein Mitarbeiter von IBIE hat schriftlich etwas anderes vereinbart. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass IBIE Kommissionen/Gebühren von den Konten des Kunden abzieht, was das Eigenkapital des Kontos verringert. Positionen werden liquidiert, wenn Kommissionen oder andere Gebühren ein Margin-Defizit verursachen. Kosten und Gebühren werden entweder als Festbetrag oder als Prozentsatz in Rechnung gestellt, je nach der auf der IBIE-Website angegebenen Berechnungsgrundlage. Änderungen der Kosten und Gebühren treten sofort in Kraft, sobald sie auf der IBIE Website, per E-Mail oder in einer anderen schriftlichen Mitteilung an den Kunden veröffentlicht werden. IBIE zahlt dem Kunden Habenzinsen und erhebt Sollzinsen zu den auf der IBIE-Website angegebenen Zinssätzen und Bedingungen (siehe "Zinsen" unter "Kosten und Gebühren"). Kundengelder können erst nach der Abwicklung von Transaktionen ausgezahlt werden. Die Bedingungen für die Ein- und Auszahlung von Geldern (einschließlich Haltefristen) sind auf der IBIE-Website angegeben.

- (v) IBIE shall pay interest to the Client and shall charge interest to the Client at such interest rates and on credit or debit balances as are then set forth on the IBIE website. IBIE reserves the right, in its sole discretion, to amend its credit and debit interest policies, interest rates and the frequency with which interest is charged, at any time, upon notice made by posting the amended policies or rates on the IBIE website. IBIE reserves the right to charge interest on credit balances on particular currencies if set forth on the IBIE's website.

IBIE zahlt dem Kunden Zinsen und berechnet dem Kunden Zinsen zu den Zinssätzen und auf Soll- oder Habensalden, die dann auf der IBIE-Website angegeben sind. IBIE behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen seine Kredit- und Sollzinsleitlinie, die Zinssätze und die Häufigkeit, mit der Zinsen berechnet werden, jederzeit zu ändern, wenn dies durch Veröffentlichung der geänderten Leitlinie oder der geänderten Zinssätze auf der IBIE Website bekannt gegeben wird. IBIE behält sich das Recht vor, Zinsen auf Guthaben in bestimmten Währungen zu erheben, wenn dies auf der IBIE- Website angegeben ist.

- (vi) IBIE may share commissions, fees or minor non-monetary benefits with associates, introducing agents or other third parties. IBIE is entitled, under the MiFID II Rules, to pay or be paid commissions, fees or minor non-monetary benefits where the relevant commission, fee or minor non-monetary benefit is:
- (a) designed to enhance the quality of the service that IBIE provides to Clients; and
 - (b) does not impair IBIE's duty to act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of our Clients and our obligations under the MiFID II Rules. IBIE shall disclose to the Clients the existence, nature and amount of any relevant commission, fee or minor non-monetary benefit. Where the amount cannot be ascertained, IBIE shall disclose to the Clients the method of calculation of the commission, fee or minor non-monetary benefit. If IBIE receives an inducement which is not permitted under the MiFID II Rules, IBIE will inform the Client of the mechanism(s) for transferring the commission(s), fee(s) or minor non-

monetary benefit(s) to the Client.

IBIE kann Kommissionen, Gebühren oder kleinere nicht-monetäre Vorteile mit Partnern, Einführungsvermittlern oder anderen Dritten teilen. IBIE ist gemäß den MiFID II-Regeln berechtigt, Kommissionen, Gebühren oder geringfügige nichtmonetäre Vorteile zu zahlen oder zu erhalten, falls die entsprechende Kommission, Gebühr oder geringfügiger nichtmonetärer Vorteil : (a) darauf ausgerichtet ist, die Qualität der Dienstleistungen, die IBIE seinen Kunden bietet, zu verbessern; und (b) die Pflicht von IBIE nicht beeinträchtigt, ehrlich, fair und professionell in Übereinstimmung mit den besten Interessen unserer Kunden und unseren Verpflichtungen unter den MiFID II Regeln zu handeln. IBIE wird den Kunden die Existenz, Art und Höhe aller relevanten Provisionen, Gebühren oder geringfügigen nichtmonetären Vorteile offenlegen. Kann der Betrag nicht ermittelt werden, legt das IBIE den Kunden die Berechnungsmethode der Kommission, Gebühr oder des geringfügigen nichtmonetären Vorteils offen. Erhält IBIE einen nach den MiFID II-Regeln unzulässigen Anreiz, informiert IBIE den Kunden über den/die Mechanismus(en) zur Übertragung der Kommission(en), Gebühr(en) oder des/der geringfügigen nichtmonetären Vorteils(e) an den Kunden.

B. Multi-Currency Function in IBIE Accounts

Multiwährungsfunktion in IBIE-Konten

- (i) The Client may be able to trade Products denominated in different currencies. If you instruct us to enter into any Transaction that is effected in another currency: (a) all payments shall be made in the currency in which the Transaction is denominated (i.e., the account shall be credited or debited in the transaction currency) unless otherwise indicated by IBIE; (b) any profit or loss arising as a result of a fluctuation in the exchange rate affecting such currency will be entirely for your account.

Der Kunde kann mit Produkten handeln, die auf verschiedene Währungen lauten. Wenn Sie uns beauftragen, eine Transaktion zu tätigen, die in einer anderen Währung ausgeführt wird: (a) müssen alle Zahlungen in der Währung erfolgen, auf die die Transaktion lautet (d.h. dem Konto wird ein Betrag in der Transaktionswährung gutgeschrieben oder belastet), es sei denn, IBIE weist auf etwas anderes hin; (b) gehen alle Gewinne oder Verluste, die sich aus einer Wechselkursschwankung ergeben, die diese Währung beeinflusst, vollständig zu Ihren Lasten.

- (ii) If the Client maintains positions denominated in foreign currencies, IBIE will calculate Margin Requirements by applying exchange rates specified by IBIE. IBIE WILL APPLY "HAIRCUTS" (A PERCENTAGE DISCOUNT ON THE FOREIGN CURRENCY EQUITY AMOUNT) TO REFLECT THE POSSIBILITY OF FLUCTUATING EXCHANGE RATES. THE CLIENT MUST CLOSELY MONITOR MARGIN REQUIREMENTS AT ALL TIMES, PARTICULARLY FOR POSITIONS DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES, BECAUSE FLUCTUATION IN THE CURRENCY AND THE VALUE OF THE UNDERLYING POSITION CAN CAUSE A MARGIN DEFICIT.

Wenn der Kunde Positionen in Fremdwährungen hält, berechnet IBIE die Margin-Anforderungen unter Anwendung der von IBIE festgelegten Wechselkurse. IBIE WENDET "HAIRCUTS" (EINEN PROZENTUALEN ABSCHLAG AUF DEN BETRAG DES EIGENKAPITALS IN FREMDWÄHRUNG) AN, UM DIE MÖGLICHKEIT VON WECHSELKURSSCHWANKUNGEN ZU BERÜCKSICHTIGEN. DER KUNDE MUSS DIE MARGIN-ANFORDERUNGEN JEDERZEIT GENAU ÜBERWACHEN, INSBESONDERE BEI AUF FREMDWÄHRUNGEN LAUTENDEN POSITIONEN, DA SCHWANKUNGEN DER WÄHRUNG UND DES WERTES DER ZUGRUNDE LIEGENDEN POSITION EIN MARGIN-DEFIZIT VERURSACHEN KÖNNEN.

C. Automatic Currency Conversion Feature of Impact Application (IMPACT APP) Accounts

Funktionen der automatischen Währungsumrechnung von IMPACT-App Anmeldekonten (IMPACT APP)

If an account is opened through IMPACT APP, Client warrants and represents on a continuous basis that Client has read, understood and agrees to the 'INTERACTIVE BROKERS DISCLOSURE REGARDING AUTOMATIC CURRENCY CONVERSION FEATURE OF IMPACT APP ACCOUNTS' provided to Client. A copy of this disclosure can be found at

https://gdcdyn.interactivebrokers.com/Universal/servlet/Registration_v2.formSampleView?formdb=4338.

Wenn ein Konto über die IMPACT APP eröffnet wird, garantiert der Kunde und versichert auf fortlaufender Basis, dass er die "OFFENLEGUNG DER AUTOMATISCHEN WÄHRUNGSUMRECHNUNGSFUNKTION VON IMPACT-APP-KONTEN DURCH INTERAKTIVE BROKERS (INTERACTIVE BROKERS DISCLOSURE REGARDING AUTOMATIC CURRENCY CONVERSION FEATURE OF IMPACT APP ACCOUNTS)", die dem Kunden zur Verfügung gestellt wird, gelesen sowie verstanden hat und damit einverstanden ist. Eine Kopie dieser Offenlegung finden Sie unter https://gdcdyn.interactivebrokers.com/Universal/servlet/Registration_v2.formSampleView?formdb=4338.

D. Unpaid Account Deficits

Unbezahlte Konto-Defizite

If an account incurs a deficit, margin interest rates will apply until the balance is repaid. The Client agrees to pay reasonable costs of collection for any unpaid Client deficit, including attorneys' and collection agent fees. IBIE may assign enforcement of its claim against you for an account deficit to any party, including its affiliates.

Wenn ein Konto ein Defizit aufweist, gelten Margin-Zinssätze, bis der Saldo zurückgezahlt wird. Der Kunde stimmt zu, angemessene Inkassokosten für jedes unbezahlte Kundendefizit, einschließlich Anwalts- und Inkassovermittlungsgebühren, zu zahlen. IBIE kann die Durchsetzung seines Anspruchs gegen Sie wegen eines Kontodefizits an jede Partei, einschließlich ihrer verbundenen Unternehmen, abtreten.

6 Warranties, Indemnities and Default

Garantien, Entschädigungen und Nichterfüllung

A. Default

Nichterfüllung

A "Default" occurs automatically, without notice upon: (i) Client breach/repudiation of any agreement with IBIE; (ii) Client failure to provide assurance satisfactory to IBIE of performance of an obligation, upon reasonable request from IBIE; (iii) proceedings by/against the Client under any bankruptcy, insolvency, or similar law; (iv) assignment for the benefit of the Client's creditors; (v) appointment of a liquidator or similar officer in respect of the Client or the Client's property; (vi) Client representations being untrue or misleading when made or later becoming untrue; (vii) legal incapacity of the Client; (viii) proceeding to suspend the Client's business or licence by any regulator or organisation; (ix) IBIE having reason to believe that any of the foregoing is likely to occur imminently. The Client unconditionally agrees that, upon a Default, IBIE may terminate any

or all IBIE's obligations to the Client and IBIE shall have the right in its discretion, but not the obligation, without prior notice, to liquidate all or any part of the Client's positions in any IBIE account, individual or joint, at any time and in any manner and through any market or dealer. The Client shall reimburse and hold IBIE harmless for all actions, omissions, costs, fees (including, but not limited to, attorneys' fees), or liabilities associated with any Client Default or any transaction undertaken by IBIE upon Default.

Eine "Nichterfüllung" tritt automatisch und ohne Vorankündigung ein in folgenden Fällen: (i) Vertragsbruch/Ablehnung einer Vereinbarung mit IBIE durch den Kunden; (ii) Versäumnis des Kunden, IBIE auf angemessene Anfrage von IBIE eine zufriedenstellende Zusicherung der Erfüllung einer Verpflichtung zu geben; (iii) Verfahren durch/gegen den Kunden unter jeglichem Konkurs-, Insolvenz- oder ähnlichem Recht; (iv) Abtretung zugunsten der Gläubiger des Kunden; (v) Abtretung zugunsten der Gläubiger des Kunden; (v) Ernennung eines Liquidators oder eines ähnlichen Amtsträgers in Bezug auf den Kunden oder das Vermögen des Kunden; (vi) unwahre oder irreführende Erklärungen des Kunden, wenn sie abgegeben werden oder später unwahr werden; (vii) Rechtsunfähigkeit des Kunden; (viii) Verfahren zur Aussetzung der Geschäftstätigkeit oder der Lizenz des Kunden durch eine Aufsichtsbehörde oder Organisation; (ix) IBIE hat Grund zur Annahme, dass eines der oben genannten Ereignisse unmittelbar bevorsteht. Der Kunde stimmt bedingungslos zu, dass IBIE im Falle einer Nichterfüllung alle oder einen Teil der Verpflichtungen von IBIE gegenüber dem Kunden auflösen kann und IBIE das Recht, aber nicht die Verpflichtung hat, nach eigenem Ermessen, , ohne vorherige Ankündigung, alle oder einen Teil der Positionen des Kunden auf einem IBIE Konto, sei es ein Einzel- oder Gemeinschaftskonto, zu jeder Zeit und in jeder Art und Weise und über jeden Markt oder Händler zu liquidieren. Der Kunde wird IBIE für alle Handlungen, Unterlassungen, Kosten, Gebühren (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Anwaltskosten) oder Haftungen im Zusammenhang mit einer Nichterfüllung des Kunden oder einer von IBIE bei Nichterfüllung durchgeführten Transaktion entschädigen und schadlos halten.

B. Limitation of Liability and Liquidated Damages Provision

Haftungsbeschränkung und Bestimmung zum pauschalisierten Schadensersatz

Neither IBIE nor its affiliates shall be responsible or liable to the Client for any loss or damage (whether arising directly or indirectly), whether of profits, revenue or goodwill or any indirect or consequential losses, liabilities, claims, expenses, awards, proceedings and costs, regardless of whether the possibility of such losses, damages, liabilities, claims, expenses, awards, proceedings and costs were disclosed to or could have been reasonably foreseen by IBIE or its affiliates and whether arising in contract, in tort (including negligence) or for representations made or otherwise as a result of or in connection with the performance or non-performance of our obligations under this agreement. In particular, neither IBIE nor its affiliates shall be responsible or liable to the Client by reason of delays or interruptions of service or transmissions, or failures of performance, regardless of cause (including, but not limited to, those caused by hardware or software malfunction; governmental, exchange or other regulatory action; acts of god; war or terrorism). The Client recognises that there may be delays or interruptions in the use of the electronic services, including, for example, those caused intentionally for purposes of servicing the IB System.

To the extent permitted by law, nothing in this Agreement shall exclude or restrict any liability which IBIE or its affiliates has to you under any Applicable Law or regulatory requirement and which cannot be excluded or restricted by agreement by reason of any Applicable Law, and the provisions of this Agreement which purport to exclude or restrict any such liability shall not apply to the extent that such liability may not be so restricted or excluded.

Weder IBIE noch ihre verbundenen Unternehmen sind dem Kunden gegenüber verantwortlich oder haftbar für Verluste oder Schäden (unabhängig davon, ob sie direkt oder indirekt entstehen), sei es für Gewinne, Einnahmen oder Geschäftswert oder für indirekte oder Folgeschäden,

Verbindlichkeiten, Ansprüche, Ausgaben, Prämien, Verfahren und Kosten, unabhängig davon, ob die Möglichkeit solcher Verluste, Schäden, Verbindlichkeiten besteht, Ansprüche, Ausgaben, Schiedssprüche, Verfahren und Kosten wurden der IBIE oder ihren verbundenen Unternehmen offengelegt oder hätten von IBIE oder ihren verbundenen Unternehmen vernünftigerweise vorhergesehen werden können, und zwar unabhängig davon, ob sie sich aus dem Vertrag, aus unerlaubter Handlung (einschliesslich Fahrlässigkeit) oder aus Zusicherungen ergeben oder anderweitig als Folge oder im Zusammenhang mit der Erfüllung oder Nichterfüllung unserer Verpflichtungen im Rahmen dieser Vereinbarung gemacht wurden. Insbesondere sind weder IBIE noch ihre verbundenen Unternehmen dem Kunden gegenüber verantwortlich oder haftbar für Verzögerungen oder Unterbrechungen des Dienstes oder der Übertragungen oder für Ausfälle der Leistung, unabhängig von der Ursache (einschliesslich, aber nicht beschränkt auf solche, die durch Hardware- oder Software- Fehlfunktionen, Regierungs-, Börsen- oder andere Regulierungsmassnahmen, höhere Gewalt, Krieg oder Terrorismus verursacht werden). Der Kunde erkennt an, dass es zu Verzögerungen oder Unterbrechungen bei der Nutzung der elektronischen Dienste kommen kann, einschliesslich z.B. solcher, die absichtlich zum Zwecke der Wartung des IB-Systems verursacht wurden.

Soweit gesetzlich zulässig, soll nichts in dieser Vereinbarung eine Haftung ausschließen oder einschränken, die IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen Ihnen gegenüber nach geltendem Recht oder regulatorischen Anforderungen haben und die aufgrund von geltendem Recht nicht ausgeschlossen oder eingeschränkt werden kann, und die Bestimmungen dieser Vereinbarung, die vorgeben, eine solche Haftung auszuschließen oder einzuschränken, gelten nicht, soweit eine solche Haftung nicht eingeschränkt oder ausgeschlossen werden kann.

C. Risks Regarding Political and Governmental Actions:

Risiken in Bezug auf politische und behördliche Maßnahmen

Governments of countries in which IBIE Clients reside, or countries in which IBIE Clients invest, may take economic and/or political actions that are adverse to investors and such actions may negatively affect Client's account. Client agrees that IBIE is not liable for such actions. For example, if Client invests in securities, futures, foreign currency or other investment products in a foreign jurisdiction, such assets, or cash to secure such assets, typically will be held at a bank, clearinghouse or other facility in such foreign jurisdiction.

Assets and cash held in foreign jurisdictions are inherently vulnerable to the risk that the government in such jurisdiction could freeze or confiscate or take some other action against such assets for some purpose, temporarily or permanently. Likewise, even with respect to investments within Client's own country, governments may freeze or take other action against such assets on the basis of political, economic, or military conflict. Client acknowledges and agrees that IBIE (and its affiliates) cannot and will not protect Client from actions by any governmental, political, military, or economic actor that may adversely impact Client's assets held by IBIE, its agents or subcustodians.

Client agrees that that IBIE (and its affiliates) is not liable for any direct or indirect losses or damages Client may incur as a result of any such action.

Regierungen von Ländern, in denen IBIE-Kunden ansässig sind, oder von Ländern, in denen IBIE-Kunden investieren, können wirtschaftliche und/oder politische Maßnahmen ergreifen, die für Investoren nachteilig sind, und solche Maßnahmen können sich negativ auf das Konto des Kunden auswirken. Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, dass IBIE für solche Aktionen nicht haftbar ist. Wenn der Kunde beispielsweise in Wertpapiere, Termingeschäfte, Fremdwährungen oder andere Anlageprodukte in einer ausländischen Gerichtsbarkeit investiert, werden diese Vermögenswerte oder Barmittel zur Absicherung dieser Vermögenswerte normalerweise bei einer Bank, einem Clearinghaus oder einer anderen Einrichtung in dieser ausländischen Gerichtsbarkeit gehalten.

Vermögenswerte und Barmittel, die in ausländischen Rechtsordnungen gehalten werden, sind von Natur aus dem Risiko ausgesetzt, dass die Regierung einer solchen Rechtsordnung diese Vermögenswerte einfriert oder beschlagnahmt oder andere

Maßnahmen gegen sie ergreift, sei es vorübergehend oder dauerhaft. Ebenso können Regierungen, selbst in Bezug auf Investitionen im eigenen Land des Kunden, diese Vermögenswerte aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder militärischen Konflikten einfrieren oder andere Maßnahmen gegen sie ergreifen. Der Kunde erkennt an und erklärt sich damit einverstanden, dass die IBIE (und ihre verbundenen Unternehmen) den Kunden nicht vor Maßnahmen staatlicher, politischer, militärischer oder wirtschaftlicher Akteure schützen kann und wird, die sich nachteilig auf die von der IBIE, ihren Vertretern oder Unterverwahrern gehaltenen Vermögenswerte des Kunden auswirken können.

Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, dass die IBIE (und ihre Tochtergesellschaften) nicht für Verluste oder Schäden, ob direkt oder indirekt haftet, die dem Kunden infolge solcher Handlungen entstehen.

D. Representations Regarding Client Capacity

Zusicherung der Befähigung des Kunden

- (i) You represent to us that, at the date of this Agreement and at the time of each Transaction:

Sie versichern uns zum Datum dieser Vereinbarung und zum Zeitpunkt jeder Transaktion das Folgende:

- (a) You have full power and authority and have taken all necessary steps to enable you to lawfully enter into and to perform all your obligations under this Agreement.

Sie haben die volle Befugnis und Vollmacht und haben alle notwendigen Schritte unternommen, um sich in die Lage zu versetzen, alle Ihre Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung rechtmäßig einzugehen und zu erfüllen.

- (b) You are financially sophisticated, have sufficient experience with securities, options, futures, and other investment products to be traded in your account and you are knowledgeable about the risks and characteristics of such products.

Sie sind finanziell versiert, verfügen über ausreichende Erfahrung mit Wertpapieren, Optionen, Futures und anderen Anlageprodukten, die auf Ihrem Konto gehandelt werden sollen, und Sie kennen sich mit den Risiken und Eigenschaften solcher Produkte aus.

- (c) Unless you notify us otherwise in writing and we agree, you deal as principal only and no person other than yourself has or will have any interest in any transaction or in any account that we hold on your behalf, and all sums or other assets deposited as margin are beneficially owned by you and you will not create any charge or other encumbrance over or in respect of such money or assets.

Sofern Sie uns nicht anderweitig schriftlich benachrichtigen und wir zustimmen, handeln Sie nur als Auftraggeber, und keine andere Person außer Ihnen selbst hat oder wird irgendein Interesse an einer Transaktion oder an einem Konto haben, das wir in Ihrem Namen führen, und alle als Margin hinterlegten Summen oder andere Vermögenswerte sind Ihr wirtschaftliches Eigentum, und Sie werden keine Verfügungen oder andere Belastung über oder in Bezug auf diese Gelder oder Vermögenswerte schaffen.

- (d) You will provide to us, on request, such information regarding your identity

as we may reasonably require to comply with anti-money laundering regulations.

Sie werden uns auf Anfrage solche Informationen über Ihre Identität zur Verfügung stellen, die wir vernünftigerweise benötigen, um die Anti-Geldwäsche-Bestimmungen zu erfüllen.

- (e) No Event of Default or potential Event of Default as specified in Clause 6A has occurred and is continuing with respect to you.

Es ist kein Versäumnisereignis oder potenzielles Versäumnisereignis, wie in Absatz 6A angegeben, eingetreten und dauert in Bezug auf Sie an.

- (f) All information you have given to us is true and accurate in all material respects and you will notify us promptly of any changes to the information.

Alle Informationen, die Sie uns gegeben haben, sind in allen wesentlichen Belangen wahr und korrekt, und Sie werden uns umgehend über Änderungen der Informationen informieren.

E. Other Client Representations and Warranties

Sonstige Zusicherungen und Gewährleistungen des Kunden

- (i) If the Client is not an individual (e.g., is a corporation, unincorporated business, partnership or trust), the Client and each of the Client's authorised representatives represent and warrant that, as of the date of this Agreement and each time they place an order and/or execute a Transaction:

Wenn der Kunde keine natürliche Person ist (z.B. eine Kapitalgesellschaft, ein Unternehmen ohne eigene Rechtspersönlichkeit, eine Personengesellschaft oder ein Treuhandfonds), erklären und garantieren der Kunde und jeder bevollmächtigte Vertreter des Kunden, dass ab dem Datum dieser Vereinbarung und jedes Mal, wenn sie eine Order aufgeben und/oder eine Transaktion ausführen:

- (a) it is duly incorporated and validly existing under the laws of its place of organisation or formation;

sie ordnungsgemäß gegründet ist und gemäß den Gesetzen ihres Organisations- oder Ausbildungsortes rechtsgültig existiert;

- (b) it has, and will have, pursuant to its articles of incorporation, partnership agreement, charter, by-laws, operating agreement or other governing document(s) ("**Governing Documents**") and the jurisdictions in which the Client is registered, authorised, and/or regulated, the power and authority to enter into, exercise its rights, and perform or comply with its obligations under this Agreement and each order;

*sie hat und wird gemäß ihrer Gründungsurkunde, ihrem Gesellschaftsvertrag, ihrer Gründungsurkunde, ihrer Satzung, ihren Zusatzbestimmungen, ihrer Betriebsvereinbarung oder anderen maßgeblichen Dokumenten ("**maßgebliche Dokumente**") und den Gerichtsbarkeiten, in denen der Kunde registriert, autorisiert und/oder reguliert ist, die Befugnis und Autorität haben, ihre Rechte einzugehen, auszuüben und ihre Verpflichtungen gemäß diesem Vertrag und jedem Auftrag auszuführen oder zu erfüllen;*

- (c) it has, and will have, pursuant to its Governing Documents and the

jurisdictions in which the Client is registered, authorised, and/or regulated, the power and authority to trade the securities, options, futures, and other investment products to be traded in the Client's account;

sie hat und wird gemäß ihren Leitdokumenten und den Rechtsordnungen, in denen der Kunde registriert, zugelassen und/oder reguliert ist, die Befugnis und Autorität haben, mit den Wertpapieren, Optionen, Futures und anderen Anlageprodukten, die auf dem Konto des Kunden gehandelt werden sollen, zu handeln;

- (d) it has and will have taken all necessary action to authorise the exercise, performance, and execution of this Agreement and any other document relating to this Agreement to which the Client is a party;

sie alle notwendigen Maßnahmen ergriffen hat und ergriffen haben wird, um die Ausübung, Erfüllung und Ausführung dieses Vertrags und aller anderen Dokumente, die sich auf diesen Vertrag beziehen und bei denen der Kunde Vertragspartei ist, zu genehmigen;

- (e) it is under no legal incapacity;

sie ist nicht geschäftsunfähig;

- (f) it is financially sophisticated;

sie ist finanziell versiert;

- (g) it has sufficient experience with, and is knowledgeable about, the risks and characteristics of the securities, options, futures, and other investment products to be traded in the Client's account; and

sie über ausreichende Erfahrung mit den Risiken und Merkmalen der Wertpapiere, Optionen, Termingeschäfte und anderen Anlageprodukte, die auf dem Konto des Kunden gehandelt werden sollen, verfügt und darüber informiert ist; und

- (h) the persons which the Client identifies to IBIE as authorised to enter orders and trade on behalf of the Client have full authority to do so.

die Personen, die der Kunde gegenüber IBIE als autorisiert identifiziert, Aufträge einzugeben und im Namen des Kunden zu handeln, haben die volle Befugnis, dies zu tun.

- (ii) If the Client is a trust, the term "Client" as used herein refers to the Trust and/or the Trustees. The Trustee(s) hereby represent(s) that:

Wenn der Kunde ein Trust ist, bezieht sich der hier verwendete Begriff "Kunde" auf den Trust und/oder die Treuhänder. Der/die Treuhänder erklären hiermit, dass:

- (a) There are no other Trustees of the Trust other than those identified in the documents required to open and operate the Client's account ("Account Application Materials");

Es gibt keine anderen Treuhänder des Trusts als diejenigen, die in den für die Eröffnung und Führung des Kundenkontos erforderlichen Dokumenten ("Kontoantragsunterlagen") angegeben sind;

- (b) IBIE and its affiliates have the authority to accept orders and other instructions relative to this account from the Trustee(s). Trustee(s) hereby certifies(y) that IBIE and its affiliates are authorised to follow the instructions

of any Trustee and to deliver funds, securities, or any other assets in this account to any Trustee or on any Trustee's instructions, including delivering assets to a Trustee personally. IBIE and any of its affiliates, in their respective sole discretion and for their respective sole protection, may require the written consent of any or all Trustee(s) prior to acting upon the instructions of any Trustee;

IBIE und ihre verbundenen Unternehmen haben die Befugnis, Bestellungen und andere Anweisungen bezüglich dieses Kontos von dem/den Treuhänder(n) entgegenzunehmen. Der/die Treuhänder bescheinigt(n) hiermit(y), dass IBIE und seine verbundenen Unternehmen befugt sind, den Anweisungen eines Treuhänders zu folgen und Gelder, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte auf diesem Konto an einen Treuhänder oder auf dessen Anweisung auszuliefern, einschließlich der persönlichen Auslieferung von Vermögenswerten an einen Treuhänder. IBIE und alle seine verbundenen Unternehmen können nach eigenem Ermessen und zu ihrem jeweiligen alleinigen Schutz die schriftliche Zustimmung eines oder aller Treuhänder verlangen, bevor sie auf Anweisung eines Treuhänders handeln;

- (c) Trustee(s) has (have) the power under the Trust, the documents governing the Trust ("**Trust Agreement**") and Applicable Law to enter into this Agreement and open the type of IBIE account applied for, and to enter into Transactions and issue instructions for this account. To the extent that the following activities are permitted for the type of account being opened, such powers may include, without limitation, the authority to buy, sell (including short sales), exchange, convert, tender, redeem and withdraw assets (including delivery of securities to and from the account) to trade securities on margin or otherwise (including the purchase and/or sale of option contracts), and/or the authority to trade futures and/or options on futures, for and at the risk of the Trust;

*Der (die) Treuhänder hat (haben) die Befugnis, im Rahmen des Trusts, der den Trust regelnden Dokumente ("**Trustvertrag**") und des anwendbaren Rechts diesen Vertrag abzuschließen und die Art des beantragten IBIE-Kontos zu eröffnen sowie Transaktionen durchzuführen und Anweisungen für dieses Konto zu erteilen. Soweit die folgenden Aktivitäten für die Art des zu eröffnenden Kontos zulässig sind, können diese Befugnisse ohne Einschränkung die Befugnis zum Kauf, Verkauf (einschließlich Leerverkäufe), Tausch, Umwandlung, Anbieten, Einlösen und Zurückziehen von Vermögenswerten (einschließlich der Lieferung von Wertpapieren auf und von dem Konto) zum Handel mit Wertpapieren auf Margin oder anderweitig (einschließlich des Kaufs und/oder Verkaufs von Optionskontrakten) und/oder die Befugnis zum Handel mit Futures und/oder Optionen auf Futures für und auf Risiko des Trusts einschließen;*

- (d) Should only one Trustee execute this Agreement, it shall be a representation that such Trustee has the authority, pursuant to the Trust Agreement, to execute this Agreement and to enter into transactions and issue instructions for this account as described above, without acknowledgement or consent by the other Trustees;

Sollte nur ein Treuhänder diese Vereinbarung ausführen, so stellt dies die Zusicherung dar, dass dieser Treuhänder gemäß der Treuhandvereinbarung befugt ist, diese Vereinbarung auszuführen und für dieses Konto wie oben beschrieben Transaktionen vorzunehmen und Anweisungen zu erteilen, ohne dass die anderen Treuhänder dies bestätigen oder zustimmen müssen;

- (e) Trustee(s) certifies(y) that any and all Transactions effected and

instructions given regarding this account will be in full compliance with the Trust, the Trust Agreement, and Applicable Laws;

Der (die) Treuhänder bestätigt (bestätigen), dass alle getätigten Transaktionen und Anweisungen bezüglich dieses Kontos in voller Übereinstimmung mit dem Trust, dem Trust-Vertrag und den anwendbaren Gesetzen erfolgen;

- (f) Trustee(s), jointly and severally, shall indemnify IBIE and its affiliates and hold IBIE and its affiliates harmless from any claim, loss, expense or other liability for effecting any Transactions, and acting upon any instructions given by the Trustee(s);

Der/die Treuhänder halten IBIE und ihre verbundenen Unternehmen gesamtschuldnerisch schadlos und halten IBIE und ihre verbundenen Unternehmen schadlos von jeglichen Ansprüchen, Verlusten, Kosten oder anderen Haftungsansprüchen, die sich aus der Durchführung von Transaktionen ergeben und die auf Anweisung des/der Treuhänder(s) handeln;

- (g) Trustee(s), agree(s) to inform IBIE of any material change in any information provided in the Account Application Materials by an sending a message via the client portal or www.ibkr.ie/support ; and

Der/die Treuhänder erklären sich damit einverstanden, IBIE über jede wesentliche Änderung der Informationen, die in den Kontoantragsunterlagen enthalten sind, indem Sie über das Kundenportal eine Nachricht oder unter www.ibkr.ie/support eine E-Mail senden; und

- (h) Trustee(s) represent(s) that the statements and certifications made herein and the information provided in the account application process are true and correct, and authorises IBIE and any of its affiliates to confirm their accuracy as it deems necessary.

Der (die) Treuhänder versichert (versichern), dass die hierin gemachten Aussagen und Bescheinigungen sowie die im Kontoantragsverfahren gemachten Angaben wahrheitsgetreu und korrekt sind, und ermächtigt (ermächtigen) IBIE und sämtliche ihrer verbundenen Unternehmen, deren Richtigkeit nach eigenem Ermessen zu bestätigen.

- (iii) If the Client is a regulated entity or affiliated with a regulated entity: the Client represents and warrants to IBIE that, as at the date of this Agreement and each time it places an order and/or executes a Transaction, unless the Client has notified IBIE to the contrary in its Account Application Materials, the Client is not:

Wenn der Kunde ein reguliertes Unternehmen ist oder mit einem regulierten Unternehmen verbunden ist: der Kunde sichert IBIE zu und garantiert, dass er zum Datum dieses Vertrages und jedes Mal, wenn er einen Auftrag erteilt und/oder eine Transaktion ausführt, IBIE gegenüber, sofern der Kunde IBIE nicht in seinen Kontoanwendungsmaterialien das Gegenteil mitgeteilt hat:

- (a) a broker-dealer, futures commission merchant, or comparable securities, futures or investment professional;

ein Broker-Händler, ein Händler für Terminkontrakte oder vergleichbare Wertpapiere, Termingeschäfte oder Anlageprofis;

- (b) an affiliate, associated person or employee of a broker-dealer, futures commission merchant, or comparable securities, futures or investment professional; or

ein verbundenes Unternehmen, eine assoziierte Person oder ein Angestellter eines Broker-Dealers, Futures-Kommissionshändlers oder eines vergleichbaren Wertpapier-, Futures- oder Anlageprofis; oder

- (c) an affiliate, associated person, or employee of any exchange, clearing house or regulatory agency or self-regulatory organisation.

ein verbundenes Unternehmen, eine assoziierte Person oder ein Mitarbeiter einer Börse, einer Clearingstelle oder einer Regulierungsbehörde oder einer Selbstregulierungsorganisation.

- (iv) The Client shall promptly notify IBIE in an e-mail addressed to compliance@interactivebrokers.ie in the event that any of the above representations or warranties materially change or cease to be true and correct. Without limiting the generality of the foregoing, the Client specifically agrees to notify IBIE immediately in the event that:

Der Kunde wird IBIE umgehend per E-Mail an compliance@interactivebrokers.ie informieren, falls sich eine der oben genannten Zusicherungen oder Garantien wesentlich ändert oder nicht mehr wahr und korrekt ist. Ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, erklärt sich der Kunde ausdrücklich damit einverstanden, IBIE in diesem Fall unverzüglich zu benachrichtigen:

- (a) If the Client is a corporation, unincorporated business, partnership, or trust, there is a significant change in the nature of the Client's business or ownership;

Handelt es sich bei dem Kunden um eine Körperschaft, ein Unternehmen ohne Rechtspersönlichkeit, eine Personengesellschaft oder einen Trust, gibt es eine wesentliche Änderung in der Art des Unternehmens oder der Eigentumsverhältnisse des Kunden;

- (b) If the Client is an unincorporated business or partnership, the authorised signatories of the business or partnership change; and

Wenn es sich bei dem Kunden um ein Unternehmen oder eine Personengesellschaft ohne Rechtspersönlichkeit handelt, ändern sich die Zeichnungsberechtigten des Unternehmens oder der Personengesellschaft; und

- (c) if the Client is a trust, any trustee is replaced. In all of the foregoing events, the Client agrees to provide to IBIE any additional information or documentation that IBIE deems necessary or desirable, upon IBIE's request.

Wenn der Kunde ein Trust ist, wird jeder Treuhänder ersetzt. In allen vorgenannten Fällen erklärt sich der Kunde damit einverstanden, IBIE alle zusätzlichen Informationen oder Unterlagen, die IBIE für notwendig oder wünschenswert erachtet, auf Anfrage von IBIE zur Verfügung zu stellen.

7 Use of Electronic Services

Nutzung elektronischer Dienste

- A. **License to Use IBIE and Its Affiliates' Software:** IBIE and its affiliates in the Interactive

Brokers Group of companies grant the Client a non-exclusive, non-transferable license to use Interactive Brokers Group Software solely as provided herein. Title to Interactive Brokers Group Software and updates shall remain the sole property of IBIE and/or its Interactive Brokers Group affiliates, including all patents, copyrights and trademarks. The Client shall not sell, exchange, or transfer the Interactive Brokers Group Software to others. The Client shall not copy, modify, translate, decompile, reverse engineer, disassemble or reduce to a human readable form, or adapt, the Interactive Brokers Group Software or use it to create a derivative work. IBIE and its affiliates are entitled to immediate injunctive relief for threatened breaches of these undertakings.

Lizenz zur Nutzung der Software von IBIE und ihren verbundenen Unternehmen:

IBIE und ihre verbundenen Unternehmen der Interactive Brokers Group gewähren dem Kunden eine nicht exklusive, nicht übertragbare Lizenz zur Nutzung der Software der Interactive Brokers Group ausschließlich wie hier angegeben. Das Eigentumsrecht an der Interactive Brokers Group Software und den Aktualisierungen bleibt das alleinige Eigentum von IBIE und/oder ihren Interactive Brokers Group verbundenen Unternehmen, einschließlich aller Patente, Urheberrechte und Markenzeichen. Der Kunde darf die Software der Interactive Brokers Group nicht an andere verkaufen, tauschen oder übertragen. Der Kunde darf die Software der Interactive Brokers Group nicht kopieren, modifizieren, übersetzen, dekompilieren, zurückentwickeln, disassemblieren oder auf eine menschenlesbare Form reduzieren, die Software der Interactive Brokers Group anpassen oder sie zur Erstellung eines abgeleiteten Werkes verwenden. IBIE und ihre verbundenen Unternehmen haben Anspruch auf sofortige Unterlassungsansprüche bei drohenden Verstößen gegen diese Verpflichtungen.

- B. IB System and Use of Electronic Services:** In order to communicate with the IB System (and to utilise the services contemplated herein), IBIE and/or its affiliate's may allow (as determined by IBIE in its absolute discretion) the Client to use certain of IBIE's and/or its affiliate's electronic trading services (including connectivity services) and any other electronic and information systems ("Electronic Services") subject to the terms of this Agreement.

IB System und Nutzung elektronischer Dienste: IB System und Nutzung des elektronischen Dienstes: Um mit dem IB-System zu kommunizieren (und die hierin vorgesehenen Dienstleistungen zu nutzen), kann IBIE und/oder ihre verbundenen Unternehmen dem Kunden gestatten (wie von IBIE nach eigenem Ermessen festgelegt), bestimmte elektronische Handelsdienstleistungen von IBIE und/oder ihren verbundenen Unternehmen (einschließlich Konnektivitätsdienstleistungen) und andere elektronische und Informationssysteme ("Elektronische Dienstleistungen") gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung zu nutzen.

- C. Suspension or Withdrawal of Electronic Services:** Without limitation to any of our other rights under this Agreement, we reserve the right to suspend or withdraw temporarily or permanently all or any part of our Electronic Services, immediately at any time if: (a) we suspect or become aware of unauthorised use or misuse of any Security Information; (b) you are in breach of any of the provisions of this Agreement or Applicable Laws; (c) in our opinion, your or any Authorised User's connection to the Electronic Services is for any reason endangering the operation of it; or (d) we are unable to provide access to the Electronic Services due to any defect in or failure of network, communication or computer systems owned or operated by us or you or any third parties.

Aussetzung oder Rücknahme von elektronischen Dienstleistungen: Ohne Einschränkung unserer anderen Rechte aus dieser Vereinbarung behalten wir uns das Recht vor, unsere elektronischen Dienste jederzeit und sofort ganz oder teilweise vorübergehend oder dauerhaft auszusetzen oder zurückzuziehen, falls: (a) wir den Verdacht haben oder von einer unbefugten Nutzung oder einem Missbrauch von Sicherheitsinformationen Kenntnis erlangen; (b) Sie gegen eine der Bestimmungen dieser Vereinbarung oder geltende Gesetze verstoßen; (c) unserer Meinung nach Ihre Verbindung oder die Verbindung eines berechtigten Benutzers zu den Elektronischen Diensten aus irgendeinem Grund den Betrieb der Elektronischen Dienste gefährdet; oder (d) wir aufgrund eines Defekts oder Ausfalls von Netzwerk-, Kommunikations- oder

Computersystemen, die uns, Ihnen oder Dritten gehören oder von uns betrieben werden, keinen Zugang zu den Elektronischen Diensten gewähren können.

Client Must Maintain Alternative Trading Arrangements: Electronic Services such as those used and provided by IBIE are inherently vulnerable to disruption, delay or failure. The Client must maintain alternative trading arrangements in addition to the Client's IBIE account for execution of the client's orders in the event that the IB-System and/or electronic services are unavailable. By signing this Agreement, the Client represents that the Client maintains alternative trading arrangements.

Kunde muss alternative Handelsvereinbarungen aufrechterhalten: Elektronische Dienstleistungen wie sie von IBIE genutzt und angeboten werden, sind von Natur aus anfällig für Störungen, Verzögerungen oder Ausfälle. Der Kunde muss zusätzlich zum IBIE-Konto des Kunden alternative Handelsvereinbarungen für die Ausführung von Aufträgen des Kunden für den Fall, dass das IB-system und/oder die elektronischen Dienstleistungen nicht verfügbar sind, unterhalten. Mit der Unterzeichnung dieser Vereinbarung erklärt der Kunde, dass er alternative Handelsvereinbarungen unterhält.

1 Consent to Accept Electronic Records and Communications: IBIE and its affiliates provide electronic trade confirmations, account statements, Key Information Documents for certain Products, tax information, proxy material and other Client records and communications (collectively, "**Records and Communications**") in electronic form to the maximum extent permitted by Applicable Laws. Electronic Records and Communications may be sent to the Client's Trader Workstation or to the Client's e-mail address, or for security purposes may be posted on the IBIE website or on the secure website of one of IBIE's service providers, with a notification sent to the Client to login and retrieve the Records and Communications. By entering into this Agreement, the Client consents to the receipt of electronic Records and Communications. Such consent will apply on an ongoing basis and for every tax year unless withdrawn by the Client. The Client may withdraw such consent at any time by providing electronic notice to IBIE through the IBIE website. If the Client withdraws such consent, IBIE will provide required Records and Communications (e.g., tax document, proxy materials, etc.) in paper form upon request by telephone or via the IBIE website. However, IBIE reserves the right to require the Client to close the Client's account if the Client withdraws consent to receiving electronic delivery of Records and Communications. In order to trade using the IB TWS, and to receive Records and Communications through the IB TWS, there are certain system hardware and software requirements, which are described on the IBIE website at www.interactivebrokers.ie. Since these requirements may change, the Client must periodically refer to the IBIE website for current system requirements. To receive electronic mail from IBIE, the Client is responsible for maintaining a valid Internet e-mail address and software allowing the Client to read, send and receive e-mail. The Client must notify IBIE immediately of a change in the Client's e-mail address by using those procedures to change a Client e-mail address that may be available on the IBIE website.

Zustimmung zur Annahme von elektronischen Aufzeichnungen und Mitteilungen: IBIE und ihre verbundenen Unternehmen stellen elektronische Handelsbestätigungen, Kontoauszüge, Basisinformationsdokumente für bestimmte Produkte, Steuerinformationen, (Stimmrechts-)Vollmachtsunterlagen und andere Kundendatensätze und Mitteilungen (zusammenfassend "Aufzeichnungen und Mitteilungen") in elektronischer Form zur Verfügung, soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist. Elektronische Aufzeichnungen und Mitteilungen können in der Trader Workstation des Kunden zur Verfügung gestellt werden oder an die E-Mail- Adresse des Kunden gesendet werden, oder aus Sicherheitsgründen auf der IBIE Website oder auf der sicheren Website eines der IBIE Dienstleister veröffentlicht werden, wobei dem Kunden eine Benachrichtigung zum Einloggen und Abrufen der Aufzeichnungen und Mitteilungen zugesandt wird. Mit dem Eingehen dieser Vereinbarung erklärt sich der Kunde mit dem Empfang von elektronischen Aufzeichnungen und Mitteilungen einverstanden. Diese Zustimmung gilt fortlaufend und für jedes Steuerjahr, es sei denn, sie wird vom Kunden widerrufen. Der Kunde kann diese Zustimmung jederzeit widerrufen, indem er IBIE elektronisch über die IBIE-Website informiert. Falls der Kunde diese Zustimmung widerruft, wird IBIE die erforderlichen Aufzeichnungen und Mitteilungen (z.B. Steuerelemente, Vollmachtsunterlagen usw.) auf telefonische Anfrage oder auf Anfrage über die IBIE-Website, in Papierform zur Verfügung stellen. IBIE behält sich jedoch das Recht vor, vom Kunden die Schließung des Kundenkontos zu verlangen, wenn der Kunde seine Zustimmung zum Erhalt von Aufzeichnungen und Mitteilungen in elektronischer Form zurückzieht. Um über die IB TWS zu

handeln und um Aufzeichnungen und Mitteilungen über die IB TWS zu erhalten, gibt es bestimmte Systemhardware- und Softwareanforderungen, die auf der IBIE Website unter www.interactivebrokers.ie beschrieben sind. Da sich diese Anforderungen ändern können, muss sich der Kunde regelmäßig auf der IBIE Website über die aktuellen Systemanforderungen informieren. Um elektronische Post von IBIE zu erhalten, ist der Kunde dafür verantwortlich, eine gültige Internet-E-Mail-Adresse und Software zu unterhalten, die es dem Kunden ermöglicht, E-Mails zu lesen, zu senden und zu empfangen. Der Kunde muss IBIE unverzüglich über eine Änderung der E-Mail-Adresse des Kunden informieren, indem er die auf der IBIE-Website verfügbaren Verfahren zur Änderung einer E-Mail-Adresse des Kunden anwendet.

8 Confidentiality

Vertraulichkeit

- (i) You and we will each treat as confidential (both during and after the termination of the relationship between you and us) any information learned about the other in the course of the relationship pursuant to this Agreement and, except as otherwise agreed, shall not disclose the same to any third party except as set out below.

Sie und wir werden beide (sowohl während als auch nach der Beendigung der Beziehung zwischen Ihnen und uns) alle Informationen, die wir im Laufe der Beziehung gemäß dieser Vereinbarung über den anderen erfahren haben, vertraulich behandeln und, sofern nichts anderes vereinbart wurde, nicht an Dritte offenlegen, außer wie unten dargelegt.

- (ii) The obligations of confidentiality shall not apply or shall cease to apply to such part of the information (other than personal data) as the receiving party can show to the reasonable satisfaction of the disclosing party:

Die Verpflichtungen zur Vertraulichkeit gelten nicht oder nicht mehr für den Teil der Informationen (mit Ausnahme der personenbezogenen Daten), den die empfangende Partei zur angemessenen Zufriedenheit der offenlegenden Partei nachweisen kann:

- (a) has become public knowledge other than through the fault of the receiving party or an employee or director of the receiving party to whom it has been disclosed in accordance with this Agreement; or

auf andere Weise als durch Verschulden der empfangenden Partei oder eines Mitarbeiters oder Direktors der empfangenden Partei, der sie nach dieser Vereinbarung offengelegt wurde, öffentlich bekannt geworden ist; oder

- (b) where the receiving party establishes it was already known to it prior to disclosure of it by the disclosing party; or

wenn die empfangende Partei nachweist, dass sie ihr bereits vor der Offenlegung durch die offenlegende Partei bekannt war; oder

- (c) has been received from a third party who neither acquired it in confidence from the disclosing party, nor owed the disclosing party a duty of confidence in respect of it; or

von einer Drittpartei erhalten wurde, die sie weder im Vertrauen von der offenlegenden Partei erworben hat, noch der offenlegenden Partei gegenüber eine Vertrauenspflicht in Bezug auf sie hatte; oder

- (d) is required to disclose it by law or any regulatory authority or pursuant to a court order provided that the receiving party shall, where permitted by law, have given prior written notice to the disclosing party, and provided always that such disclosure is only made to the extent absolutely and specifically required under such requirement.

gesetzlich oder durch eine Regulierungsbehörde oder aufgrund eines Gerichtsbeschlusses zur Offenlegung verpflichtet ist, vorausgesetzt, dass die empfangende Partei die offenlegende Partei, soweit gesetzlich zulässig, vorher schriftlich benachrichtigt hat, und immer unter der Voraussetzung, dass eine solche Offenlegung nur in dem Umfang erfolgt, der unter einer solchen Anforderung absolut und spezifisch erforderlich ist.

9 Use of Confidential Information

Verwendung vertraulicher Informationen

- (i) You acknowledge that we may obtain information (including personal data and special categories of personal data, each as defined in the General Data Protection Regulation (EU) 2016/679 ("**Data Protection Law**") about you or your directors, shareholders, employees, officers, agents or clients as necessary. We shall comply with applicable data protection law with regard to processing personal data. You acknowledge that you have read and understood the Interactive Brokers Group Privacy Policy published on www.interactivebrokers.ie (as may be updated from time to time) which sets out how personal data shall be processed by IBIE.

*Sie erkennen an, dass wir bei Bedarf Informationen (einschließlich personenbezogener Daten und besonderer Kategorien personenbezogener Daten, jeweils wie in der Allgemeinen Datenschutzverordnung (EU) 2016/679 ("**Datenschutzgesetz**") definiert) über Sie oder Ihre Direktoren, Aktionäre, Mitarbeiter, leitenden Angestellten, Vertreter oder Kunden erhalten können. Wir halten uns bei der Verarbeitung personenbezogener Daten an die geltenden Datenschutzgesetze. Sie bestätigen, dass Sie die auf www.interactivebrokers.ie veröffentlichte Datenschutzrichtlinie der Interactive Brokers Group (die von Zeit zu Zeit aktualisiert werden kann) gelesen und verstanden haben, in der festgelegt ist, wie persönliche Daten von IBIE verarbeitet werden sollen.*

- (ii) You understand that we may use, store or otherwise process any such information (whether provided electronically or otherwise) and may disclose any such information (including, without limitation, information relating to your transactions and account) either as we shall be obliged to under or pursuant to any Applicable Law or rules or by any regulatory authority or as may be required to provide services to you under this Agreement.

Sie nehmen zur Kenntnis, dass wir solche Informationen (unabhängig davon, ob sie elektronisch oder anderweitig zur Verfügung gestellt werden) verwenden, speichern oder anderweitig verarbeiten und solche Informationen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Informationen in Bezug auf Ihre Transaktionen und Ihr Konto) offenlegen können, entweder, wozu wir nach oder aufgrund von anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften oder durch eine Regulierungsbehörde verpflichtet sind oder wie es erforderlich ist, um Ihnen im Rahmen dieses Vertrags Dienstleistungen zu erbringen.

- (iii) IBIE may:

IBIE kann:

- (a) disclose information about you to your agents or attorneys for any purpose relating to this Agreement;

Informationen über Sie Ihren Vertretern oder Anwälten zu jeglichem Zweck im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung offen legen;

- (b) disclose information about you and your clients, of a confidential nature, in the circumstances set out in this Clause:

Informationen über Sie und Ihre Kunden, die vertraulicher Natur sind, unter den in dieser Klausel dargelegten Umständen offen legen:

- (1) to other members of the Interactive Brokers Group, who may use it in the manner set out in this Clause (and for the avoidance of doubt, references to “we”, “us” and “our” in this Clause shall be deemed to include all members of the Interactive Brokers Group);

an andere Mitglieder der Interactive Brokers Group, die sie in der in diesem Abschnitt dargelegten Weise verwenden können (und zur Vermeidung von Zweifeln gelten die in diesem Abschnitt enthaltenen Verweise auf "wir", "uns" und "unser" als Verweise auf alle Mitglieder der Interactive Brokers Group);

- (2) to other organisations and individuals we may engage to perform, or assist in the performance of, our services or to advise us, provided that they will only be given access to the relevant information for that purpose;

an andere Organisationen und Einzelpersonen, die wir mit der Erbringung unserer Dienstleistungen beauftragen oder die uns bei der Erbringung unserer Dienstleistungen unterstützen oder uns beraten, vorausgesetzt, dass sie nur zu diesem Zweck Zugang zu den relevanten Informationen erhalten;

- (3) to any depository, stock exchange, clearing or settlement system, account controller or other participant in the relevant system, to counterparties, dealers, custodians, intermediaries and others where disclosure is reasonably intended for the purpose of effecting, managing or reporting transactions in connection with the Agreement or establishing a relationship with a view to such transactions;

an jede Verwahrstelle, Börse, jedes Clearing- oder Abrechnungssystem, jeden Kontoinhaber oder sonstigen Teilnehmer des betreffenden Systems, an Gegenparteien, Händler, Verwahrstellen, Vermittler und andere, bei denen die Offenlegung vernünftigerweise zum Zwecke der Durchführung, Verwaltung oder Meldung von Transaktionen im Zusammenhang mit der Vereinbarung oder zur Herstellung einer Beziehung im Hinblick auf solche Transaktionen beabsichtigt ist;

- (4) to any regulatory authority or public registry, as required by law; or

an eine Regulierungsbehörde oder ein öffentliches Register, wie gesetzlich vorgeschrieben; oder

(5) as may be required for the purposes set out in this Clause.

die für die in diesem Paragraphen dargelegten Zwecke erforderlich sind.

(c) To the extent such authorisation is required by law, you hereby authorise IBIE, directly or through third parties, to make any enquiries that IBIE considers necessary to conduct business with you. This may include ordering a credit report and performing other credit checks, or verifying the information you provide against third party databases. Any personal data obtained is maintained in accordance with the Interactive Brokers Group Privacy Policy.

Soweit eine solche Genehmigung gesetzlich vorgeschrieben ist, ermächtigen Sie IBIE hiermit, direkt oder über Dritte alle Anfragen zu stellen, die IBIE für die Abwicklung von Geschäften mit Ihnen für notwendig erachtet. Dies kann die Bestellung einer Bonitätsauskunft und die Durchführung anderer Bonitätsprüfungen oder die Überprüfung der von Ihnen angegebenen Informationen anhand von Datenbanken Dritter umfassen. Alle erhaltenen persönlichen Daten werden in Übereinstimmung mit der Datenschutzrichtlinie der Interactive Brokers Group aufbewahrt.

(d) If any personal data or sensitive personal data belonging to any of your shareholders, directors, employees, officers, agents or clients is provided to us, you represent to us that each such person is aware of and, to the extent required by law, consents to the use of such data as set out in this Clause and you agree to indemnify us against any loss, costs or expenses arising out of any breach of this representation.

Wenn uns personenbezogene Daten oder sensible persönliche Daten, die einem Ihrer Aktionäre, Direktoren, Mitarbeiter, leitenden Angestellten, Vertreter oder Kunden gehören, zur Verfügung gestellt werden, erklären Sie uns gegenüber, dass jede dieser Personen über die Verwendung dieser Daten gemäß diesem Paragraphen informiert ist und, soweit gesetzlich erforderlich, der Verwendung dieser Daten gemäß diesem Paragraphen zustimmt, und Sie erklären sich damit einverstanden, uns für alle Verluste, Kosten oder Ausgaben zu schadlos zu halten, die sich aus einem Verstoß gegen diese Erklärung ergeben.

Notice: Under the Credit Reporting Act 2013 lenders are required to provide personal and credit information for credit applications and credit agreements of €500 and above to the Central Credit Register. This information will be held on the Central Credit Register and may be used by other lenders when making decisions on your credit applications and credit agreements.

Hinweis: Nach dem Kreditmeldegesetz 2013 sind Kreditgeber verpflichtet, dem Zentralen Kreditregister bei Kreditanträgen und Kreditverträgen über 500 € und mehr personen- und kreditbezogene Daten zur Verfügung zu stellen. Diese Informationen werden im Zentralen Kreditregister gespeichert und können von anderen Kreditgebern verwendet werden, um Entscheidungen über Ihre Kreditanträge und Kreditverträge zu treffen.

10 Recording

Aufzeichnung

(i) Telephone conversations and electronic communications will be recorded. IBIE

(our affiliates or representatives) may contact you by telephone as required and appropriate under this Agreement.

Telefongespräche und elektronische Mitteilungen werden aufgezeichnet. IBIE (unsere Partner oder Vertreter) kann Sie telefonisch kontaktieren, wenn dies im Rahmen dieser Vereinbarung erforderlich und angemessen ist.

- (ii) To the extent permitted under Applicable Law IBIE, our affiliates or any other person appointed by us may access, review, disclose, monitor and/or record verbal and electronic messaging and communications (including email, instant messaging, facsimile, telephone and other electronic communications) with you or your agent. The recordings may be used as evidence if there is a dispute.

Soweit nach dem anwendbaren Recht zulässig, können IBIE, unsere Partner oder jede andere von uns beauftragte Person auf verbale und elektronische Nachrichten und Mitteilungen (einschließlich E-Mail, Instant Messaging, Fax, Telefon und andere elektronische Kommunikation) mit Ihnen oder Ihrem Vertreter zugreifen, diese überprüfen, offenlegen, überwachen und/oder aufzeichnen. Die Aufzeichnungen können im Streitfall als Beweismittel verwendet werden.

- (iii) Where required under Applicable Laws, a copy of records relating to telephone and electronic communications will be available to you upon request for a period of 5 years and, where requested by the competent authority, for a period of up to 7 years. We will retain such records in accordance with our procedures which may change from time to time in our absolute discretion. The Client should not expect to be able to rely on IBIE to comply with its record keeping obligations.

Wo dies nach dem anwendbaren Recht erforderlich ist, wird Ihnen auf Anfrage eine Kopie der Aufzeichnungen über telefonische und elektronische Kommunikation für einen Zeitraum von 5 Jahren und, falls von der zuständigen Behörde gefordert, für einen Zeitraum von bis zu 7 Jahren zur Verfügung gestellt. Wir werden solche Aufzeichnungen in Übereinstimmung mit unseren Verfahren aufbewahren, und behalten uns Änderungen im Rahmen unseres Ermessens vor. Der Kunde kann nicht erwarten, dass er sich darauf verlassen kann, dass IBIE seinen Aufzeichnungsverpflichtungen nachkommt.

11 Particular Account Types

Besondere Kontotypen

A. Joint Accounts

Gemeinschaftskonten

Each joint account holder agrees that each joint holder has authority, without notice to the other, to: (i) buy/sell Products (including on margin); (ii) receive account confirmations and correspondence; (iii) receive and dispose of money, securities or other assets; (iv) enter, terminate, or agree to modify this Agreement; (v) waive any part of this Agreement; and (vi) deal with IBIE as if each joint holder was the sole holder. Notice to any joint holder constitutes notice to all joint holders. Each joint account holder is jointly and severally liable to IBIE for all account matters. IBIE may follow instructions of any joint holder and make delivery to any joint account holder individually of any account property. Upon death of any joint holder, the surviving holder shall give IBIE notice by telephone or electronically through the IBIE website and IBIE may, before or after notice, initiate proceedings, require documents, retain assets and/or restrict transactions as it deems advisable to protect itself against any liability or loss. The estate of any deceased joint account holder shall be liable

and each survivor will be liable, jointly and severally, to IBIE for any debt or loss in the account or upon liquidation of the account.

Jeder Inhaber eines Gemeinschaftskontos erklärt sich damit einverstanden, dass jeder Mitinhaber die Befugnis hat, ohne Benachrichtigung des anderen: (i) Produkte (einschließlich auf Margin) zu kaufen/verkaufen; (ii) Kontobestätigungen und Korrespondenz zu erhalten; (iii) Geld, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte zu erhalten und zu veräußern; (iv) in diese Vereinbarung einzutreten, sie zu beenden oder zuzustimmen, sie zu ändern; (v) auf jeglichen Teil dieser Vereinbarung zu verzichten; und (vi) mit IBIE so zu verfahren, als ob jeder Mitinhaber alleiniger Inhaber wäre. Eine Mitteilung an einen Mitinhaber gilt als Mitteilung an alle Mitinhaber. Jeder Mitinhaber eines Gemeinschaftskontos ist IBIE gegenüber für alle Kontoangelegenheiten gesamtschuldnerisch haftbar. IBIE kann Anweisungen jedes Mitinhabers befolgen und jedem Mitinhaber eines Gemeinschaftskontos jedes Kontoeigentum einzeln zustellen. Beim Tod eines Mitinhabers/einer Mitinhaberin hat der überlebende Inhaber/die überlebende Inhaberin IBIE telefonisch oder elektronisch über die IBIE-Webseite zu benachrichtigen, und IBIE kann vor oder nach der Benachrichtigung ein Verfahren einleiten, Dokumente verlangen, Vermögenswerte einbehalten und/oder Transaktionen einschränken, wenn es dies für ratsam erachtet, um sich vor jeglicher Haftung oder Verlust zu schützen. Der Nachlass eines verstorbenen Gemeinschaftskontoinhabers ist haftbar, und jeder Hinterbliebene haftet gegenüber IBIE gesamtschuldnerisch für alle Schulden oder Verluste auf dem Konto oder bei der Auflösung des Kontos.

B. Partnerships

Personengesellschaften

If you are a partnership or more than one person, any liability arising under this Agreement shall be deemed to be the joint and several liability of the partners in the firm or of such persons as aforesaid. This Agreement shall not be terminated or prejudiced or affected by any change in the constitution of such firm or by the death of any one or more of such persons but in the event of any such death notice of termination shall be given by the survivor or survivors of such persons or the personal representatives of any such persons who have died.

Wenn Sie eine Personengesellschaft oder mehr als eine Person sind, gilt jede Haftung, die sich aus diesem Vertrag ergibt, als gesamtschuldnerische Haftung der Gesellschafter der Firma oder dieser Personen, wie vorstehend erwähnt. Diese Vereinbarung wird durch eine Änderung in der Verfassung dieser Firma oder durch den Tod einer oder mehrerer dieser Personen nicht beendet oder beeinträchtigt, aber im Falle eines solchen Todes muss die Kündigung durch den oder die Hinterbliebenen dieser Personen oder die persönlichen Vertreter dieser verstorbenen Personen erfolgen.

C. Clients introduced to IBIE through Introducing Brokers

Kunden, die IBIE durch Introducing Brokers vermittelt wurden

If you are introduced to IBIE through an Introducing Broker (“**Introducing Broker**”) you warrant and represent on a continuous basis that you have read, understood, and agree to the ‘INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED Notice and Acknowledgement of Clearing Agreement’ provided to you. In this Agreement a reference to any phrase introduced by the words “orders from Client” or “Client’s orders” or “your orders” or “for orders that you send to us” or any similar expression means any order having been given by Client to IBIE or received and transmitted by Introducing Broker to IBIE on behalf of Client. If the Introducing Broker sends orders to IBIE on Client’s behalf, Introducing Broker shall be solely responsible for all aspects of the acceptance and handling of Client’s orders, and all regulatory responsibilities and obligations related thereto including, but not limited to, the disclosure of the costs and charges described in Clause 5 above to the extent permitted by Applicable Law.

Wenn Sie IBIE durch einen einführenden Broker ("Introducing Broker") vorgestellt werden, garantieren und erklären Sie auf fortlaufender Basis, dass Sie die Ihnen zur Verfügung gestellte "INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED Mitteilung und Anerkennung der Clearing-Vereinbarung (INTERACTIVE BROKERS IRELAND LIMITED Notice and Acknowledgement of Clearing Agreement)" gelesen und verstanden haben und ihr zustimmen. In dieser Vereinbarung bedeutet ein Verweis auf einen Satz, der mit den Worten "Aufträge vom Kunden" oder "Aufträge des Kunden" oder "Ihre Aufträge" oder "für Aufträge, die Sie an uns senden" oder einem ähnlichen Ausdruck eingeleitet wird, jeden Auftrag, der vom Kunden an IBIE erteilt wurde oder vom einführenden Broker empfangen und im Namen des Kunden an IBIE übermittelt wurde. Wenn der einführende Broker Aufträge im Namen des Kunden an IBIE sendet, ist der einführende Broker allein verantwortlich für alle Aspekte der Annahme und Bearbeitung von Kundenaufträgen und für alle damit verbundenen aufsichtsrechtlichen Verantwortlichkeiten und Verpflichtungen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Offenlegung der in Klausel 5 oben beschriebenen Kosten und Gebühren, soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist.

12 Complaints

Beschwerden

A. Complaints

Beschwerden

- (i) All formal complaints should be made using one of the following means: (i) by WebTicket in Account Management on the IBIE website; (ii) by letter to Complaints Handling, Compliance Department, Interactive Brokers Ireland Limited, North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1, D01 H7V7 Ireland (iii) by email to **complaints@interactivebrokers.ie**.

*Alle formellen Beschwerden sollten auf eine der folgenden Arten eingereicht werden: (i) per WebTicket in der Kontoverwaltung auf der IBIE-Website; (ii) per Brief an Complaints Handling, Compliance Department, Interactive Brokers Ireland Limited, North Dock One, 91/92 North Wall Quays, Dublin 1 D01 H7V7 Irland; (iii) per E-Mail an **complaints@interactivebrokers.ie**.*

- (ii) You have the right to request information in respect of our Internal Complaint Handling Procedures. A summary of the IBIE Internal Complaint Handling Procedures is made available through the IBIE website.

Sie haben das Recht, Informationen in Bezug auf unsere internen Beschwerdemanagementverfahren anzufordern. Eine Zusammenfassung der internen IBIE-Beschwerdemanagementverfahren wird auf der IBIE-Website zur Verfügung gestellt.

B. Out-of-Court Complaint Resolution

Außergerichtliche Beilegung der Beschwerde

- (i) If you are an eligible complainant, you may have the right to refer your complaint to the Financial Services and Pensions Ombudsman ("FSPO"). The FSPO is a free and independent statutory dispute-resolution scheme for financial services. Details of who are eligible complainants can be obtained from the FSPO. The FSPO's website is at www.fspo.ie and they can be contacted at:

Financial Services and Pensions Ombudsman Lincoln
House, Lincoln Place, Dublin 2, D02 VH29
Email: info@fspoi.ie
Telephone: +353 1 567 7000

Wenn Sie ein anspruchsberechtigter Beschwerdeführer sind, haben Sie möglicherweise das Recht, Ihre Beschwerde an den Ombudsmann für Finanzdienstleistungen und Pensionen ("FSPO") weiterzuleiten. Der FSPO ist eine freie und unabhängige gesetzliche Streitschlichtungseinrichtung für Finanzdienstleistungen. Einzelheiten darüber, wer anspruchsberechtigter Beschwerdeführer ist, können beim SEV erfragt werden. Die Webseite des FSPO ist unter www.fspo.ie zu finden und es besteht eine Kontaktmöglichkeit unter:

Financial Services and Pensions Ombudsman

*Lincoln House, Lincoln Place, Dublin 2, D02 VH29
E-Mail: info@fspoi.ie
Telefon: +353 1 567 7000*

13 Compensation

Entschädigung

A. Irish Investor Compensation Scheme

Irishes Anlegerentschädigungssystem

The Irish Investor Compensation Scheme ("ICS") protects each qualifying investor up to a limit of EUR 20,000 under the limits and conditions set out under the Investor Compensation Act 1998 (as amended). You may be entitled to compensation from the scheme in the unlikely event we cannot meet our obligations. This depends on the type of business and the circumstances of the claim. ICS coverage is restricted to designated investments and may or may not cover certain products, depending on how the transactions are characterised under the ICS. Payments to eligible claimants under the ICS will vary depending on the type of protected claim that the claimant has. You have the right to request further information concerning the conditions governing compensation and the formalities which must be completed to obtain compensation. For more information visit www.investorcompensation.ie.

Das irische Anlegerentschädigungssystem ("Irish Investor Compensation Scheme", "ICS") schützt jeden berechtigten Anleger bis zu einer Obergrenze von 20.000 EUR unter den Grenzen und Bedingungen, die im Investor Compensation Act 1998 (in der jeweils gültigen Fassung) festgelegt sind. In dem unwahrscheinlichen Fall, dass wir unseren Verpflichtungen nicht nachkommen können, haben Sie möglicherweise Anspruch auf Entschädigung durch das System. Dies hängt von der Art des Geschäfts und den Umständen des Anspruchs ab. Die Deckung des ICS ist auf bestimmte Investitionen beschränkt und kann bestimmte Produkte abdecken oder auch nicht, je nachdem, wie die Transaktionen im Rahmen des ICS charakterisiert sind. Zahlungen an anspruchsberechtigte Antragsteller im Rahmen des ICS variieren je nach Art des geschützten Anspruchs, den der Antragsteller hat. Sie haben das Recht, weitere Informationen über die Entschädigungsbedingungen und die Formalitäten, die erfüllt werden müssen, um eine Entschädigung zu erhalten, anzufordern. Für weitere Informationen besuchen Sie www.investorcompensation.ie.

14 Miscellaneous

Verschiedenes

A. Conflicts of Interest

Interessenkonflikte

- (i) IBIE has various policies and procedures in place to assist in identifying, preventing and managing conflicts of interest between ourselves or any person directly or indirectly linked to us by control and you, or between you and another client that arise in the course of providing services. Our Conflicts of Interest Policy provides the overall framework for the identification of conflicts of interest and addresses business conduct and practices that may give rise to an actual or potential conflicts of interest. A summary of our Conflicts of Interest Policy can be found on the IBIE website. Please contact us if you require further information on our Conflicts of Interest Policy. By agreeing to these General Business Terms, you consent to accessing the summary of our Conflicts of Interest Policy via the IBIE website. In addition to the Conflicts of Interest policy, there are various other policies and processes that address conflicts of interest that arise in specific circumstances, including those dealing with employee trading, external interests or gifts and entertainment. In those residual circumstances where our organisational or administrative arrangements are unable to prevent, with reasonable confidence, that the risk of the conflict has a negative impact on Client's interest, IBIE will disclose the source and nature of the conflict to you as soon as reasonably possible as well as the steps taken to mitigate those risks prior to providing services to you. We hereby disclose that the following conflicts of interest, inter alia, may affect you:

IBIE verfügt über verschiedene Leitlinien und Verfahren, um Interessenkonflikte zwischen uns oder einer Person, die direkt oder indirekt durch Kontrolle mit uns verbunden ist, und Ihnen oder zwischen Ihnen und einem anderen Kunden, die bei der Erbringung von Dienstleistungen entstehen, zu erkennen, zu verhindern und zu handhaben. Unsere Leitlinie zu Interessenkonflikten bietet den Gesamtrahmen für die Identifizierung von Interessenkonflikten und befasst sich mit Geschäftsverhalten und -praktiken, die zu einem tatsächlichen oder potenziellen Interessenkonflikt führen können. Eine Zusammenfassung unserer Leitlinie zu Interessenkonflikten finden Sie auf der IBIE-Website. Bitte kontaktieren Sie uns, wenn Sie weitere Informationen über unsere Leitlinie zu Interessenkonflikten benötigen. Indem Sie diesen Allgemeinen Geschäftsbedingungen zustimmen, erklären Sie sich damit einverstanden, die Zusammenfassung unserer Interessenkonflikt-Leitlinie über die IBIE-Website abzurufen. Neben der Leitlinie zu Interessenkonflikten gibt es verschiedene andere Leitlinien und Verfahren, die sich mit Interessenkonflikten befassen, die unter bestimmten Umständen auftreten, einschließlich solcher, die den Handel von Mitarbeitern, externe Interessen oder Geschenke und Bewirtung betreffen. In den verbleibenden Fällen, in denen unsere organisatorischen oder administrativen Vorkehrungen nicht in der Lage sind, mit angemessener Sicherheit zu verhindern, dass sich das Risiko des Konflikts negativ auf die Interessen des Kunden auswirkt, wird IBIE Ihnen die Quelle und die Art des Konflikts so schnell wie vernünftigerweise möglich offenlegen, sowie die Schritte, die unternommen wurden, um diese Risiken vor der Erbringung von Dienstleistungen für Sie zu mindern. Wir legen hiermit offen, dass unter anderem die folgenden Interessenkonflikte Sie betreffen können:

- (ii) Subject to Applicable Laws, IBIE and its affiliates may trade for their own accounts in the same or related products as the Client and at the same or nearly the same time, either on the same or different sides of the market as the Client; IBIE and its affiliates have no obligation to disclose their trading activity to the Client or to advise the Client regarding the Client's trading; IBIE and its affiliates may execute proprietary trades even if IBIE may simultaneously hold unexecuted Client orders for the same or related products at the same price.

Unter Vorbehalt der anwendbaren Gesetze können IBIE und ihre verbundenen

Unternehmen für ihre eigenen Konten mit den gleichen oder verwandten Produkten wie der Kunde handeln, und zwar zur gleichen oder fast gleichen Zeit, entweder auf der gleichen oder verschiedenen Seiten des Marktes wie der Kunde; IBIE und ihre verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, dem Kunden ihre Handelsaktivitäten offenzulegen oder den Kunden über den Handel des Kunden zu beraten; IBIE und ihre verbundenen Unternehmen können Eigenhandelsgeschäfte ausführen, auch wenn IBIE gleichzeitig nicht ausgeführte Kundenaufträge für die gleichen oder verwandte Produkte zum gleichen Preis halten kann.

- (iii) For Forex transactions (including Forex CFDs), IBIE generally will act as agent or riskless principal and charge a fee. IBIE may effect Forex Transactions through an affiliate or third party, which may profit or lose from such Transactions.

Für Forex-Transaktionen (einschließlich Forex-CFDs) wird IBIE im Allgemeinen als Agent oder risikoloser Auftraggeber auftreten und eine Gebühr erheben. IBIE kann Devisentransaktionen über ein verbundenes Unternehmen oder eine Drittpartei abwickeln, die von solchen Transaktionen profitieren oder verlieren können.

- (iv) Subject to Applicable Laws, IBIE or its affiliates may receive payments or other benefits for directing orders to execution venues where your order is placed.

Vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze erhalten IBIE oder ihre verbundenen Unternehmen möglicherweise Zahlungen oder andere Vergünstigungen für die Weiterleitung von Aufträgen an Ausführungsplätze, an denen Ihr Auftrag platziert wird.

- (v) Subject to Applicable Laws, IBIE may match your Transaction with that of any other client (including without limitation us, any affiliate, connected customer or other customer of ours) either on behalf of such person as well as on behalf of you or by executing matching Transactions at or about the same time with you and such person.

Vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze kann IBIE Ihre Transaktion mit der eines anderen Kunden (einschließlich und ohne Einschränkung uns, einem verbundenen Unternehmen, einem verbundenen Kunden oder einem anderen Kunden von uns) abgleichen, entweder im Namen einer solchen Person sowie im Namen von Ihnen oder durch die Ausführung von übereinstimmenden Transaktionen zu oder ungefähr zur gleichen Zeit mit Ihnen und einer solchen Person.

- (vi) Where you provide us with information relating to your order or proposed Transaction, we may use that information to facilitate the execution of your orders or Transactions.

Wenn Sie uns Informationen im Zusammenhang mit Ihrer Order oder geplanten Transaktion zur Verfügung stellen, können wir diese Informationen verwenden, um die Ausführung Ihrer Order oder Transaktionen zu erleichtern.

- (vii) This list is not intended to be exhaustive and we may have relationships that could give rise to a conflict of interest. No further disclosure to you is required of any relationship, arrangement or interest which falls within the circumstances referred to in this Agreement. We shall not be obliged to disclose to you any matter, fact or thing if such disclosure would be a breach of any duty owed by us to any other person. Where it is not practical for us to disclose an interest to you, we may rely on a policy of independence or have appropriate information barriers in place.

Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit, und wir haben möglicherweise Beziehungen, die zu einem Interessenkonflikt führen könnten.

Eine weitere Offenlegung von Beziehungen, Vereinbarungen oder Interessen, die unter die in dieser Vereinbarung genannten Umstände fallen, ist Ihnen gegenüber nicht erforderlich. Wir sind nicht verpflichtet, Ihnen eine Angelegenheit, eine Tatsache oder eine Sache offenzulegen, wenn eine solche Offenlegung eine Verletzung einer von uns gegenüber einer anderen Person geschuldeten Pflicht darstellen würde. Wenn es für uns nicht praktikabel ist, Ihnen gegenüber ein Interesse offenzulegen, können wir uns auf eine unabhängige Vorgehensweise berufen oder angemessene Informationsbarrieren einrichten.

B. Amendments and Termination

Änderungen und Beendigung

- (i) The Client acknowledges that IBIE may modify this Agreement at any time by sending notice of the revised Agreement by e-mail or upon Client login via the client portal. IBIE client service employees cannot amend or waive any part of this Agreement. Your use of IBIE's service after such notice constitutes acceptance of the revised Agreement.

Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass IBIE diese Vereinbarung jederzeit ändern kann, indem sie eine Mitteilung über die revidierte Vereinbarung per E-Mail oder bei der Anmeldung des Kunden über die Kontoverwaltung verschickt. Die Mitarbeiter des IBIE-Kundendienstes können keinen Teil dieser Vereinbarung ändern oder darauf verzichten. Ihre Nutzung der IBIE-Dienstleistung nach einer solchen Benachrichtigung stellt die Annahme der revidierten Vereinbarung dar.

- (ii) Either the Client or IBIE can terminate the Client's use of IBIE's services at any time in either party's discretion by giving notice to the other party in writing sent by way of email, mail or by message through the client portal. After termination, the Client and IBIE shall remain obliged to fulfil any outstanding obligations under this Agreement. Following termination of this Agreement, IBIE shall transfer any Client Assets held by IBIE to a third party nominated by you.

Sowohl der Kunde als auch IBIE kann die Nutzung der Dienstleistungen von IBIE durch den Kunden jederzeit nach eigenem Ermessen beenden, indem er dies der anderen Partei schriftlich per E-Mail, Post oder per Nachricht über die Kontoverwaltung mitteilt. Nach der Kündigung bleiben der Kunde und IBIE verpflichtet, alle ausstehenden Verpflichtungen aus diesem Vertrag zu erfüllen. Nach Beendigung dieser Vereinbarung überträgt IBIE alle von IBIE gehaltenen Kundenvermögen an eine von Ihnen benannte Drittpartei.

C. General

Allgemeines

- (i) This Agreement contains the entire understanding between the parties with respect to transactions related to Products.

Diese Vereinbarung enthält die gesamte Vereinbarung zwischen den Parteien in Bezug auf produktbezogene Transaktionen.

- (ii) Nothing in this Agreement shall be taken to exclude or restrict our rights or obligations under Applicable Law. We shall be entitled to take any action as we consider necessary in our sole discretion to ensure compliance with Applicable Law and such actions shall be binding on you and shall not render us or any of our directors, officers, employees or agents liable.

Nichts in dieser Vereinbarung soll unsere Rechte oder Pflichten nach anwendbarem Recht ausschließen oder einschränken. Wir sind berechtigt, alle Maßnahmen zu ergreifen, die wir nach unserem alleinigen Ermessen für

notwendig erachten, um die Einhaltung des anwendbaren Rechts zu gewährleisten, und solche Maßnahmen sind für Sie bindend und begründen keine Haftung von uns oder einem unserer Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter oder Vertreter.

- (iii) The Client consents to communicate with IBIE in English or any other language as IBIE may offer from time to time. The Client also consents to receive Key Information Documents as required under the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation for certain Products in English, unless those documents are made available in a different language by the product manufacturer.

Der Kunde stimmt zu, mit IBIE auf Englisch oder in einer anderen Sprache zu kommunizieren, wobei IBIE sich Änderungen vorbehält. Der Kunde stimmt auch zu, Basisinformationsblätter in Englisch zu erhalten, wie sie gemäß der Verordnung über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte erforderlich sind, es sei denn, diese Dokumente werden vom Produkthersteller in einer anderen Sprache zur Verfügung gestellt.

- (iv) The Client may not assign or transfer any rights or obligations hereunder without the prior written consent of IBIE. Upon written notice to the Client, IBIE may assign this Agreement. This Agreement shall inure to the benefit of IBIE's successors and assigns. IBIE may terminate this Agreement or its services to the Client at any time. The Client may close its account upon notice to IBIE electronically through the IBIE website, but only after all positions are closed and all other requirements specified on the IBIE website regarding account closure are satisfied.

Der Kunde darf keine Rechte oder Verpflichtungen aus diesem Vertrag ohne vorherige schriftliche Zustimmung von IBIE abtreten oder übertragen. Nach schriftlicher Mitteilung an den Kunden kann IBIE diese Vereinbarung abtreten. Diese Vereinbarung kommt den Rechtsnachfolgern und Abtretungsempfängern von IBIE zugute. IBIE kann diesen Vertrag oder seine Dienstleistungen gegenüber dem Kunden jederzeit kündigen. Der Kunde kann sein Konto nach einer Mitteilung an IBIE auf elektronischem Wege über die IBIE Website schließen, jedoch erst nachdem alle Positionen geschlossen sind und alle anderen auf der IBIE Website spezifizierten Anforderungen bezüglich der Kontoschließung erfüllt sind.

D. Governing Law and Jurisdiction

Geltendes Recht und Gerichtsbarkeit

- (i) This Agreement shall be governed by the laws of Ireland.

Diese Vereinbarung unterliegt den Gesetzen Irlands.

- (ii) All disputes shall be of the exclusive competence of the Courts of Ireland, unless IBIE chooses to bring an action against the Client before any other court having jurisdiction under ordinary rules of procedure, in particular according to the applicable jurisdiction rules of the relevant European regulation or applicable convention.

Alle Streitigkeiten fallen in die ausschließliche Zuständigkeit der irischen Gerichte, es sei denn, IBIE beschließt, eine Klage gegen den Kunden vor jedem anderen Gericht zu erheben, das nach den ordentlichen Verfahrensvorschriften, insbesondere nach den anwendbaren Zuständigkeitsvorschriften der entsprechenden europäischen Verordnung oder des anwendbaren Übereinkommens, zuständig ist.

E. Arbitration

Schiedsgerichtsbarkeit

Any controversy or claim arising out of or in connection with this Agreement shall be settled by arbitration. The place of arbitration shall be Dublin (Ireland) or an alternative location if mutually agreed. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English. The Arbitration Tribunal shall consist of three arbitrators with appropriate financial services or relevant legal experience appointed by agreement between the parties or, failing agreement between the parties, within 30 days after a request for arbitration is made by any party, appointed on the application of any party by the President for the time being of the Law Society of Ireland.

Alle Streitigkeiten oder Ansprüche, die sich aus oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung ergeben, werden durch ein Schiedsverfahren beigelegt. Der Ort des Schiedsgerichtsverfahrens ist Dublin (Irland) oder ein alternativer Ort, wenn dies einvernehmlich vereinbart wird. Die im Schiedsgerichtsverfahren zu verwendende Sprache ist Englisch. Das Schiedsgericht besteht aus drei Schiedsrichtern mit entsprechender Erfahrung in Finanzdienstleistungen oder einschlägiger juristischer Erfahrung, die von den Parteien einvernehmlich oder, falls die Parteien sich nicht einigen können, innerhalb von 30 Tagen, nachdem eine Partei einen Antrag auf ein Schiedsverfahren gestellt hat, auf Antrag einer Partei durch den vorläufigen Präsidenten der Law Society of Ireland ernannt werden.

F. Distance Marketing Information

Informationen zum Fernabsatz

- (i) This Clause only applies in case the Client qualifies as a “consumer” as defined under the European Communities (Distance Marketing of Consumer Financial Services) Regulations 2004, i.e. “a natural person who is acting otherwise than in the course of a business carried on by the person...”.

Diese Klausel gilt nur für den Fall, dass der Kunde als "Verbraucher" im Sinne der Verordnung der Europäischen Gemeinschaften (Fernabsatz von Finanzdienstleistungen an Verbraucher) von 2004 gilt, d.h. "eine natürliche Person, die in anderer Weise als im Rahmen einer von der Person ausgeübten Geschäftstätigkeit handelt..."

- (ii) In order to comply with the provisions relating to distance marketing, this Agreement will be subject to the following additional provisions:

Um den Bestimmungen über den Fernabsatz zu entsprechen, unterliegt diese Vereinbarung den folgenden zusätzlichen Bestimmungen:

- (iii) Our main business is broking and dealing in financial products, including CFDs and Forex. Our registered office address is Interactive Brokers Ireland Limited, North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7.

Unser Hauptgeschäft ist die Vermittlung von und der Handel mit Finanzprodukten, einschließlich CFDs und Forex. Unser eingetragener Firmensitz ist Interactive Brokers Ireland Limited, North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7..

- (iv) The products and services which IBIE provide relate to MiFID financial instruments which by their very nature give rise to special risks related to their specific features. By way of example, in respect of the execution of orders, various factors, such as the price, will be influenced by fluctuations in the financial markets, and such other variables which are outside of IBIE’s control. Historical performance is not a reliable indicator of future performance.

Die Produkte und Dienstleistungen, die IBIE anbietet, beziehen sich auf MiFID-Finanzinstrumente, die aufgrund ihrer spezifischen Merkmale naturgemäß besondere Risiken mit sich bringen. So werden z.B. bei der Ausführung von Aufträgen verschiedene Faktoren, wie der Preis, von den Schwankungen auf den Finanzmärkten und anderen Variablen beeinflusst, die sich der Kontrolle von IBIE entziehen. Die historische Performance ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance.

- (v) Once you enter into the Agreement, you do not have a right to cancel the Agreement other than by terminating the Agreement in accordance with Clause 14(B)(ii).

Sobald Sie die Vereinbarung abgeschlossen haben, haben Sie kein Recht, die Vereinbarung zu kündigen, außer durch Kündigung der Vereinbarung gemäß Klausel 14(B)(ii).

- (vi) Our VAT registration number is 3674050HH;

Unsere Umsatzsteuer-Identifikationsnummer lautet 3674050HH;

- (vii) In addition to our charges, please note that other taxes and costs may exist that are not paid or imposed by us.

Bitte beachten Sie, dass zusätzlich zu unseren Gebühren weitere Steuern und Kosten anfallen können, die nicht von uns bezahlt oder auferlegt werden.

- (viii) There are no specific additional costs for you, which are charged by us, as a result of you entering into contracts without meeting one of our representatives.

Es entstehen Ihnen keine spezifischen Zusatzkosten, die von uns in Rechnung gestellt werden, wenn Sie Verträge abschließen, ohne einen unserer Vertreter zu treffen.

- (ix) Prior to entering into this Agreement, Irish Law will be the basis of the establishment of our relationship with you. This Agreement is supplied in English, and we will communicate with you in English during the course of our relationship with you.

Vor dem Abschluss dieser Vereinbarung wird das irische Recht die Grundlage für den Aufbau unserer Beziehung zu Ihnen sein. Diese Vereinbarung wird in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, und wir werden mit Ihnen während der Dauer unserer Beziehung zu Ihnen auf Englisch kommunizieren.

G. Transfer of Business

Übertragung von Geschäften

- (i) If IBIE intends to transfer all or part of its business (where such part of the business involves the holding of your Client assets) to another investment firm, whether one of its affiliates or an unrelated third party, you hereby consent to the transfer of your Client assets to that other investment firm.

- (ii) *Falls die IBIE beabsichtigt, ihr gesamtes Geschäft oder einen Teil ihres Geschäfts (sofern dieser Teil des Geschäfts das Halten Ihrer Kundenvermögen beinhaltet) auf eine andere Wertpapierfirma zu übertragen, sei es eine ihrer Tochtergesellschaften oder ein unabhängiger Dritter, stimmen Sie hiermit der Übertragung Ihrer Kundenvermögen auf diese andere Wertpapierfirma zu.*

- (iii) If IBIE intends to transfer all or part of its business to another investment firm, IBIE will give you at least two months written notice in advance of the transfer taking place, IBIE will also provide you with information on the proposed transfer, including:

Wenn die IBIE beabsichtigt, ihr Geschäft ganz oder teilweise auf eine andere Wertpapierfirma zu übertragen, wird die IBIE Sie mindestens zwei Monate vor der Übertragung schriftlich informieren:

- (a) The relevant time frames involved in the transfer;

Die relevanten Zeitrahmen, die mit der Übertragung verbunden sind;

- (b) The options available to you, including if you do not wish your Client assets to be transferred to the other entity;

Die Optionen, die Ihnen zur Verfügung stehen, auch wenn Sie nicht möchten, dass Ihr Kundenvermögen auf die andere Einheit übertragen wird;

- (c) Any changes to Client assets protections resulting from the proposed transfer, including any changes in the applicable Client asset rules;

Alle Änderungen des Schutzes von Kundenvermögen, die sich aus der vorgeschlagenen Übertragung ergeben, einschließlich aller Änderungen der geltenden Regeln für Kundenvermögen;

- (d) An overview of the new/revised client protections that will be afforded to you in the case that client assets will not be held in accordance with the Client Asset Rules once transferred to the other entity.

Einen Überblick über die neuen/geänderten Kundenschutzmaßnahmen, die Ihnen für den Fall gewährt werden, dass die Kundenvermögen nach der Übertragung auf die andere Einrichtung nicht in Übereinstimmung mit den Kundenvermögensregeln gehalten werden.

15 Additional Terms

Zusätzliche Bedingungen

The Schedules and Appendices that follow contain important additional terms that are applicable to your relationship with us.

Die folgenden Anlagen und Anhänge enthalten wichtige zusätzliche Bedingungen, die für Ihre Beziehung zu uns gelten.

More specifically, the Schedules contain terms in relation to certain products that you may conduct business in while the Appendices are more general in nature and contain additional terms and disclosures that impact our relationship with you.

Genauer gesagt enthalten die Anlagen Bedingungen in Bezug auf bestimmte Produkte, in denen Sie Geschäfte tätigen können, während die Anhänge allgemeinerer Natur sind und zusätzliche Bedingungen und Offenlegungen enthalten, die sich auf unsere Beziehung zu Ihnen auswirken.

These form an integral part of this Agreement. Unless stated otherwise, terms defined in the General Business Terms of this Agreement have the same meaning in the relevant Schedule or Appendix. If there is any conflict between, on the one hand, the terms of the Schedule or Appendix and, on the other, the terms in the balance of the Agreement, the terms of the Schedule or Appendix will prevail.

Diese bilden einen integralen Bestandteil dieser Vereinbarung. Sofern nicht anders angegeben, haben Begriffe, die in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen dieser Vereinbarung definiert sind, die gleiche Bedeutung in der entsprechenden Anlage oder im Anhang. Bei Widersprüchen zwischen den Bestimmungen der Anlage oder des Anhangs einerseits und den Bestimmungen im Rest der Vereinbarung andererseits haben die Bestimmungen der Anlage oder des Anhangs Vorrang.

Schedule 1 – Contracts For Differences

ANLAGE 1 – Differenzkontrakte

The terms of this Schedule 1 that are applicable to you will differ, as specified below, depending on whether you have been classified as a Retail Client or as a Professional Client. Retail Clients are afforded a higher degree of regulatory protection than those afforded to Professional Clients. Contracts For Differences (“CFD”) transactions for Retail Clients will be subject to applicable European laws and regulations including the CFD Measure as applicable.

Die für Sie geltenden Bedingungen dieser Anlage 1 unterscheiden sich, wie unten angegeben, je nachdem, ob Sie als Kleinanleger oder als professioneller Kunde eingestuft wurden. Kleinanlegern wird ein höheres Maß an regulatorischem Schutz gewährt als professionellen Kunden. Transaktionen in Differenzkontrakten (“CFD”) für Kleinanleger unterliegen den anwendbaren europäischen Gesetzen und Vorschriften, einschließlich der CFD-Maßnahme, soweit anwendbar.

CFDs are complex instruments and come with a high risk of losing money rapidly due to leverage.

CFDs sind komplexe Instrumente und mit einem hohen Risiko verbunden, aufgrund der Hebelwirkung schnell Geld zu verlieren.

If you have been classified as a Retail Client you hereby acknowledge that you are aware of the percentage of retail investor accounts that lose money when trading CFDs with IBIE, as published on the IBIE website.

Wenn Sie als Kleinanleger eingestuft wurden, bestätigen Sie hiermit, dass Ihnen der Prozentsatz der Kleinanlegerkonten bekannt ist, die beim Handel mit CFDs bei IBIE Geld verlieren, wie auf der IBIE-Website veröffentlicht.

You should consider whether you understand how CFDs work and whether you can afford to take the high risk of losing money.

Sie sollten überlegen, ob Sie verstehen, wie CFDs funktionieren und ob Sie es sich leisten können, das hohe Risiko eines Geldverlustes einzugehen.

- Nature of CFDs; no Voting or Other Rights in Underlying Product:** CFDs are contracts with IBIE as your counterparty, and are not traded on a regulated exchange and are not cleared or settled on a central clearing house. A CFD is to secure a profit or avoid a loss by reference to fluctuations in the price of the underlying product (e.g. shares, foreign currencies, etc.), rather than by taking delivery of any underlying product. With respect to CFDs in shares, no CFD transaction shall confer on you any right, voting right, title or interest in any underlying product or entitle or oblige you to acquire, receive, hold, vote, deliver, dispose of or participate directly in any corporate action of any voluntary corporate action of any underlying product. If you hold net short positions in CFDs, you can be held liable for any type of corporate action (i.e. voluntary or mandatory).

Art der CFDs; keine Stimm- oder sonstigen Rechte am zugrunde liegenden Produkt: *CFDs sind Verträge mit IBIE als Ihre Gegenpartei und werden nicht an einer regulierten Börse gehandelt und nicht über ein zentrales Clearinghaus abgerechnet oder abgewickelt. Ein CFD dient der Sicherung eines Gewinns oder der Vermeidung eines Verlusts durch Bezugnahme auf Preisschwankungen des zugrundeliegenden Produkts (z.B. Aktien, Fremdwährungen usw.) und nicht durch die Entgegennahme der Lieferung eines zugrundeliegenden Produkts. In Bezug auf CFDs in Aktien überträgt Ihnen keine CFD- Transaktion irgendwelche Rechte, Stimmrechte, Titel oder Anteile an einem zugrunde liegenden Produkt oder berechtigt oder verpflichtet Sie, ein zugrunde liegendes Produkt zu erwerben, zu erhalten, zu halten, abzustimmen, zu liefern, zu veräußern oder direkt an einer Kapitalmaßnahme des zugrunde liegenden Produktes teilzunehmen. Wenn Sie Netto-Leerverkaufspositionen in CFDs halten, können Sie für jede Art von Unternehmensmaßnahme (d.h. freiwillig oder zwingend) haftbar gemacht werden.*

2. **Detailed Contract Specifications Available on the IBIE Website:** Further detail on contract specifications for CFDs will be provided on the IBIE website and the Client agrees to review such specifications prior to engaging in any CFD transaction. Contract specifications on the IBIE website shall be binding on the Client and on IBIE unless specifically in conflict with this Agreement or unless specifically agreed otherwise in writing between the Client and IBIE.

***Detallierte Vertragsspezifikationen sind auf der IBIE-Website verfügbar:** Weitere Einzelheiten zu den Vertragsspezifikationen für CFDs werden auf der IBIE Website zur Verfügung gestellt. Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, diese Spezifikationen vor der Durchführung einer CFD-Transaktion zu überprüfen. Die Vertragsspezifikationen auf der IBIE Website sind für den Kunden und IBIE bindend, es sei denn, sie stehen ausdrücklich im Widerspruch zu dieser Vereinbarung oder es wurde ausdrücklich schriftlich etwas anderes zwischen dem Kunden und IBIE vereinbart.*

3. **Trading Hours, no Obligation to Provide Quotations:** IBIE generally will make CFD quotations available on the IBIE platform beginning after the regular market opens in the underlying product and ending prior to or at the close of regular trading hours in the underlying product, although longer hours may be provided. Regardless of the foregoing, however, IBIE is not obligated to provide quotes for any CFD at any time, and IBIE does not guarantee the continuous availability of quotations or trading for any CFD. **IBIE may in its sole discretion cease quoting CFDs and/or cease entering new CFD transactions at any time** based on lack of market data, halts, suspensions, delistings, errors, illiquidity or volatility in the market for the underlying product, IBIE's own risk or profit parameters, technical errors, communication problems, market or political or economic or governmental events, acts of God or nature, or other reasons. In the event that Client wishes to close an open CFD transaction with IBIE but IBIE is not providing a quotation, if it is during regular trading hours and if the market in the underlying product is trading normally and is not subject to a halt or suspension or other extraordinary market condition, then the Client may contact IBIE and IBIE shall use reasonable efforts to provide a quotation promptly to the Client, absent extraordinary circumstances. The Client orders sent to IBIE for CFDs are not orders for the underlying product and will not be represented on exchanges that may list or trade the underlying product.

***Handelszeiten, keine Verpflichtung zur Abgabe von Notierungen:** IBIE stellt im Allgemeinen CFD-Notierungen auf der IBIE-Plattform zur Verfügung, beginnend nach der Eröffnung des regulären Marktes für das zugrunde liegende Produkt und endend vor oder am Ende der regulären Handelszeiten für das zugrunde liegende Produkt, auch wenn längere Zeiten zur Verfügung gestellt werden können. Ungeachtet des Vorstehenden ist IBIE jedoch nicht verpflichtet, zu jeder Zeit Notierungen für CFDs bereitzustellen, und IBIE garantiert nicht die kontinuierliche Verfügbarkeit von Notierungen oder den Handel mit CFDs. **IBIE kann nach eigenem Ermessen jederzeit die Notierung von CFDs einstellen und/oder den Handel mit neuen CFD-Transaktionen einstellen,** basierend auf fehlenden Marktdaten, Unterbrechungen, Aussetzungen, Auslistungen, Fehlern, Illiquidität oder Volatilität des Marktes für das zugrunde liegende Produkt, IBIE's eigenen Risiko- oder Gewinnparametern, technischen Fehlern, Kommunikationsproblemen, Markt- oder politischen oder wirtschaftlichen oder staatlichen Ereignissen, höherer Gewalt oder Naturkatastrophen oder anderen Gründen. Für den Fall, dass der Kunde eine offene CFD-Transaktion mit IBIE schließen möchte, IBIE aber keine Notierung zur Verfügung stellt, wenn dies während der regulären Handelszeiten geschieht und wenn der Markt für das zugrunde liegende Produkt normal handelt und nicht von einem Stopp oder einer Aussetzung oder anderen außergewöhnlichen Marktbedingungen betroffen ist, dann kann der Kunde IBIE kontaktieren und IBIE wird angemessene Anstrengungen unternehmen, um dem Kunden umgehend eine Notierung zur Verfügung zu stellen, sofern keine außergewöhnlichen Umstände vorliegen. Die an IBIE gesendeten Kundenaufträge für CFDs sind keine Aufträge für das zugrundeliegende Produkt und werden nicht an Börsen wiedergegeben, die das zugrundeliegende Produkt notieren oder handeln können.*

4. **Errors:** IBIE has the right to cancel, adjust or close out CFD transactions after confirmation to you to correct errors, including but not limited to CFD transactions subject to technical errors in IBIE's platform; CFD transactions at prices not reasonably related to the correct market price for the underlying product; and CFD transactions executed at a time and price at or near which trades in the market for the underlying product were cancelled or adjusted by exchanges or

market centres.

Fehler: IBIE hat das Recht, CFD-Transaktionen nach Bestätigung an Sie zu stornieren, anzupassen oder zu schließen, um Fehler zu korrigieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf CFD-Transaktionen, die technischen Fehlern in IBIE's Plattform unterliegen; CFD-Transaktionen zu Preisen, die in keinem vernünftigen Verhältnis zum korrekten Marktpreis für das zugrundeliegende Produkt stehen; und CFD-Transaktionen, die zu einem Zeitpunkt und zu einem Preis ausgeführt werden, zu dem oder in der Nähe von Handelsgeschäften auf dem Markt für das zugrundeliegende Produkt von Börsen oder Handelsplätzen storniert oder angepasst wurden.

5. **Opening and Closing CFD Transactions:** A CFD transaction with IBIE will not expire but rather shall remain open until the Client enters an offsetting (closing) transaction or until IBIE exercises any of its rights to close out a transaction with you (e.g., because of a margin deficiency, because the underlying shares in a CFD held short have become unborrowable, etc.). A CFD transaction may also be closed or be altered or adjusted in the event of an action or event affecting the underlying product as described in this Agreement.

Eröffnung und Schließung von CFD-Transaktionen: Eine CFD-Transaktion mit IBIE läuft nicht aus, sondern bleibt offen, bis der Kunde eine gegenläufige (beendende) Transaktion eingibt oder bis IBIE eines seiner Rechte ausübt, um eine Transaktion mit Ihnen zu schließen (z.B. wegen unzureichender Margin, weil die zugrundeliegenden Aktien eines leerverkauften CFDs nicht mehr leihbar sind, usw.). Eine CFD-Transaktion kann auch im Falle einer Handlung oder eines Ereignisses, das sich auf das zugrunde liegende Produkt auswirkt, wie in dieser Vereinbarung beschrieben, geschlossen oder geändert oder angepasst werden.

6. **Settlement:** All transactions relating to CFDs on shares and indexes shall be settled by payment of cash in the currency in which the CFD is denominated. Realised profit/loss and interest cash flows for CFDs involving Forex settle in the quote currency of the relevant currency pair. CFD purchases and sales shall settle in the same settlement period as the underlying product, unless otherwise specified on the IBIE website or in a notice to Clients. You do not have any right or obligation to receive delivery of the underlying product in connection with any CFD.

Abrechnung: Alle Transaktionen im Zusammenhang mit CFDs auf Aktien und Indizes werden durch Zahlung von Geld in der Währung, auf die der CFD lautet, abgerechnet. Realisierte Gewinn-/Verlust- und Zins-Cashflows für CFDs mit Forex werden in der Kurswährung des betreffenden Währungspaares abgerechnet. CFD-Käufe und -Verkäufe werden in derselben Abrechnungsperiode wie das zugrundeliegende Produkt abgerechnet, es sei denn, es wird auf der IBIE Website oder in einer Mitteilung an Kunden etwas Anderes angegeben. Sie haben kein Recht und keine Verpflichtung, die Lieferung des zugrundeliegenden Produkts in Verbindung mit einem CFD zu erhalten.

7. **Commissions, Spreads:** IBIE will charge a commission for CFD transactions, in the amount specified on the IBIE website, and will deduct commissions as described in this Agreement. IBIE, and/or its affiliates or third parties with or through whom IBIE may hedge or effect its CFD trade with you, may also earn a "bid-ask spread" on the CFD transaction (meaning that you may pay a higher price to buy the CFD or receive a lower price to sell the CFD compared to the market prices for the underlying product or compared to prices offered for the CFD by other dealers).

Gebühren, Handelsspannen: IBIE erhebt eine Gebühr für CFD-Transaktionen in der auf der IBIE-Website angegebenen Höhe und zieht die Gebühr wie in dieser Vereinbarung beschrieben ab. IBIE, und/oder ihre verbundenen Unternehmen oder Drittparteien, mit oder durch die IBIE ihren CFD-Handel mit Ihnen absichern oder durchführen kann, können auch eine Geld-Brief-Spanne auf die CFD-Transaktion verdienen (was bedeutet, dass Sie einen höheren Preis für den Kauf des CFDs zahlen oder einen niedrigeren Preis für den Verkauf des CFDs erhalten können, verglichen mit den Marktpreisen für das zugrundeliegende Produkt oder verglichen mit Preisen, die von anderen Händlern für den CFD angeboten werden).

8. **Margin for CFDs:**

Margin für CFDs:

- a. CFD transactions are subject to the IBIE Margin Policies described in this Agreement.

CFD-Transaktionen unterliegen den in dieser Vereinbarung beschriebenen IBIE- Margin-Richtlinien.

- (i) If the Client is a Retail Client, Margin Requirements for CFDs will be subject to the requirements of any CFD Measure as applicable. To the extent that IBIE's Margin Requirements exceed the margin levels prescribed by the relevant CFD Measure, IBIE may modify Margin Requirements for any CFD or all CFDs for any open or new positions at any time, in IBIE's sole discretion.

Wenn der Kunde ein Kleinanleger ist, unterliegen die Margin-Anforderungen für CFDs den Anforderungen jeder CFD-Maßnahme, soweit anwendbar. In dem Umfang, in dem die Margin-Anforderungen von IBIE die durch die jeweilige CFD-Maßnahme vorgeschriebenen Margin-Niveaus überschreiten, kann IBIE die Margin-Anforderungen für jeden CFD oder alle CFDs für alle offenen oder neuen Positionen jederzeit nach IBIE's alleinigem Ermessen ändern.

- (ii) If the Client is a Professional Client, Margin Requirements for CFDs generally will be calculated based on risk models utilised in IBIE's sole discretion. IBIE may modify Margin Requirements for any CFD or all CFDs for any open or new positions at any time, in IBIE's sole discretion.

Wenn der Kunde ein professioneller Kunde ist, werden die Margin- Anforderungen für CFDs im Allgemeinen auf der Grundlage von Risikomodellen berechnet, die im alleinigen Ermessen von IBIE verwendet werden. IBIE kann die Margin-Anforderungen für jeden CFD oder alle CFDs für jede offene oder neue Position jederzeit nach IBIE's eigenem Ermessen ändern.

- b. The Client shall monitor their account so that at all times (including intra-day) the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. IBIE generally will not issue margin calls and generally will not allow any grace period in Client's account for the Client to meet intraday or other margin deficiencies.

Der Kunde muss sein Konto überwachen, so dass es jederzeit (auch innerhalb eines Tages) genügend Eigenkapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. IBIE wird im Allgemeinen keine Nachschussforderungen stellen und im Allgemeinen keine Karenzzeit für den Kunden einräumen, um Intraday- oder andere Margin--Defizite auszugleichen.

- (i) If the Client is a Retail Client, Margin Requirements for CFDs will be subject to the minimum requirements in the any applicable CFD Measure. In addition, IBIE's Margin Requirements may exceed the levels in the CFD Measure. IBIE is authorised to liquidate CFD positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice. Retail Client's accounts will be subject to the negative balance protection in the any applicable CFD Measure. IF YOU HAVE NOT BEEN CLASSIFIED AS A RETAIL CLIENT YOU WILL NOT BE ELIGIBLE FOR NEGATIVE BALANCE PROTECTION.

Wenn der Kunde ein Kleinanleger ist, unterliegen die Margin-Anforderungen für CFDs den Mindestanforderungen der jeweils anwendbaren CFD- Maßnahme. Darüber hinaus können die Margin-Anforderungen von IBIE die Niveaus in der CFD-Maßnahme übersteigen. IBIE ist berechtigt, CFD- Positionen sofort und ohne vorherige Ankündigung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. Die Konten von Kleinanlegern unterliegen dem Schutz vor einem negativen Saldo in der jeweils anwendbaren CFD- Maßnahme. WENN SIE NICHT ALS KLEINANLEGER EINGESTUFT WURDEN, HABEN SIE KEINEN ANSPRUCH

AUF DEN SCHUTZ VOR NEGATIVEM SALDO.

- (ii) If the Client is a Professional Client, IBIE is authorised to liquidate CFD and other account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

Wenn der Kunde ein professioneller Kunde ist, ist IBIE berechtigt, CFD- und andere Kontopositionen sofort und ohne vorherige Ankündigung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen.

- c. IBIE shall calculate a Reference Price for the CFD after the close of trading on each trading day. For CFDs on shares and indexes the Reference Price shall generally be based on the daily settlement price of the underlying product on the primary exchange on which the underlying product is traded. However, for those CFDs, and for CFDs involving Forex, IB reserves the right to use any reasonable price as the Reference Price in IBIE's sole discretion (e.g., in the event of a trading interruption or halt at the end of day on the primary exchange, or in the event of other circumstances affecting the underlying product or market pricing, or if the underlying product is not traded on an exchange). After the close of trading, if, on any business day during the term of the CFD, the current Reference Price is higher than the close of business Reference Price of the preceding business day, then if you are long IBIE shall be liable to you for such difference, and if you are short you shall be liable to IBIE for such difference. If, on any business day during the term of the CFD, the current Reference Price is lower than the close of business Reference Price of the preceding business day, then if you are long you shall be liable to pay IBIE the difference, and if you are short, IBIE shall be liable to pay you the difference. IBIE generally will process these credits/debits prior to the opening of trading on the following trading day, but IBIE reserves the right to delay processing if circumstances reasonably warrant the delay.

IBIE berechnet einen Referenzpreis für den CFD nach Handelsschluss an jedem Handelstag. Bei CFDs auf Aktien und Indizes basiert der Referenzkurs im Allgemeinen auf dem täglichen Abrechnungspreis des zugrunde liegenden Produkts an der Primärbörse, an der das zugrunde liegende Produkt gehandelt wird. Für diese CFDs und für CFDs, die Forex involvieren, behält sich IB jedoch das Recht vor, jeden angemessenen Preis als Referenzpreis nach IBIE's alleinigem Ermessen zu verwenden (z.B. im Falle einer Handelsunterbrechung oder eines Handelsstopps am Ende des Tages an der Primärbörse oder im Falle anderer Umstände, die das zugrundeliegende Produkt oder den Marktpreis beeinflussen, oder wenn das zugrundeliegende Produkt nicht an einer Börse gehandelt wird). Wenn nach Handelsschluss an irgendeinem Geschäftstag während der Laufzeit des CFDs der aktuelle Referenzkurs höher ist als der Referenzkurs bei Handelsschluss des vorhergehenden Geschäftstages, dann haftet IBIE Ihnen gegenüber für diese Differenz, wenn Sie den CFD halten, und Sie haften, wenn Sie den CFD leerverkaufen. Wenn an irgendeinem Geschäftstag während der Laufzeit des CFDs der aktuelle Referenzkurs niedriger ist als der Referenzkurs bei Geschäftsschluss des vorhergehenden Geschäftstages, dann sind Sie wenn Sie den CFD halten verpflichtet, IBIE die Differenz zu zahlen, und wenn Sie den CFD leerverkaufen ist IBIE verpflichtet, Ihnen die Differenz zu zahlen. IBIE wird diese Gutschriften/Lastschriften in der Regel vor Handelseröffnung am folgenden Handelstag bearbeiten, IBIE behält sich jedoch das Recht vor, die Bearbeitung zu verzögern, wenn die Umstände die Verzögerung vernünftigerweise rechtfertigen.

- d. In the event that any price for an underlying product published on an exchange or by the sponsor of an index, and which is utilised by IBIE for its Reference Price calculation, is subsequently corrected, IBIE reserves the right to make an appropriate adjustment to your account in the amount payable by you as a result of the erroneous Reference Price, including any interest due accruing from the date of the error to the date of the correction adjustment.

Für den Fall, dass ein an einer Börse oder durch den Sponsor eines Index veröffentlichter Preis für ein zugrunde liegendes Produkt, der von IBIE für die Berechnung des Referenzpreises verwendet wird, nachträglich korrigiert wird, behält sich IBIE das Recht vor, eine entsprechende Anpassung auf Ihrem Konto in Höhe des von Ihnen aufgrund des fehlerhaften Referenzpreises zu zahlenden Betrags vorzunehmen, einschließlich aller

fälligen Zinsen, die ab dem Datum des Fehlers bis zum Datum der Korrekturanpassung anfallen.

9. **Financing Charges (Interest) for CFDs:** You will pay a financing charge (interest) on the amount of all open long share or index CFD positions held overnight. Depending on prevailing interest rates, and excluding applicable borrow charges, you may receive a rebate (interest) for short CFD positions held overnight or you may pay a financing charge. You will pay a financing charge or receive a rebate on the amount of all rolled-over Forex CFD positions based on a rate calculated as the prevailing cash rebate for the base currency less the cash rate for the quote currency. The rate may be positive or negative, and a positive rate will be a credit for long positions and a charge for short positions. The financing charge or credit is calculated individually for each Forex CFD without regard to other balances you may have in those currencies. Financing charges and/or rebates on open CFD positions are calculated and charged/credited daily in the currency in which the CFD is denominated. CFD interest rates are determined by IBIE and may be adjusted at any time in IBIE's sole discretion. CFD interest rates are indicated on the IBIE website and may vary based on the CFD balance interest. In addition to interest charged or rebated on CFD positions, margin account cash balances may earn (for positive balances) or be charged (for debit balances), cash interest at the prevailing rates on the IBIE website may not be paid for cash balances under specified amounts, and interest rates paid/charged may vary based on the credit/debit balance.

***Finanzierungskosten (Zinsen) für CFDs:** Sie zahlen eine Finanzierungsgebühr (Zinsen) auf den Betrag aller offenen Long-Aktien- oder Index-CFD-Positionen, die über Nacht gehalten werden. Abhängig von den vorherrschenden Zinssätzen und unter Ausschluss der anwendbaren Kreditgebühren erhalten Sie möglicherweise eine Gutschrift (Zinsen) für über Nacht gehaltene Short CFD-Positionen oder Sie zahlen eine Finanzierungsgebühr. Sie zahlen eine Finanzierungsgebühr oder erhalten eine Gutschrift auf den Betrag aller über Nacht gehaltene Forex-CFD-Positionen, basierend auf einem Satz, der als der vorherrschende Guthabenzins für die Basiswährung abzüglich des Kreditzinses für die Kurswährung berechnet wird. Das Ergebnis kann positiv oder negativ sein, wobei ein positives Ergebnis eine Gutschrift für gehaltene Positionen und eine Gebühr für leerverkaufte Positionen darstellt. Die Finanzierungsgebühr oder -gutschrift wird individuell für jeden Forex-CFD berechnet, ohne Rücksicht auf andere Salden, die Sie in diesen Währungen haben können. Finanzierungskosten und/oder Rückvergütungen für offene CFD-Positionen werden täglich in der Währung, auf die der CFD lautet, berechnet und abgerechnet. Die CFD-Zinssätze werden von IBIE festgelegt und können jederzeit im alleinigen Ermessen von IBIE angepasst werden. CFD-Zinssätze werden auf der IBIE-Website angegeben und können je nach CFD-Saldozinsen variieren. Zusätzlich zu den Zinsen, die für CFD-Positionen berechnet oder gutgeschrieben werden, können Zinsen für Barguthaben im Marginkonto gezahlt (für positive Salden) oder belastet werden (für negative Salden), für Barguthaben unter bestimmten Beträgen können Zinsen für Barguthaben nicht zu den auf der IBIE-Website geltenden Zinssätzen gezahlt werden, und die gezahlten/belasteten Zinssätze können je nach Saldo variieren.*

10. **Short Transactions in CFDs; Possibility of Forced Closure of Open Short Positions; Borrow Charges:** Depending on regulatory restrictions, stock loan and borrow market conditions, or other factors, short sales of CFDs may or may not be allowed depending on the underlying product. Further, IBIE reserves the right, at any time in its sole discretion, to close out your open short CFD transaction by requiring you to buy in the CFD or by IBIE issuing order(s) for your account to buy in the CFD (without notice to or consent by you) (including but not limited to in the event that the underlying product becomes difficult or impossible to borrow). In addition to standard CFD financing rebates or charges, borrow charges apply to short sales of CFDs. Borrow charge rates generally are based on the stock loan and borrow market for the underlying product. Indicative borrow charge rates for specific CFDs may be found on the IBIE website but such rates are indicative only and may change at any time based on market conditions or at IBIE's discretion.

***Leerverkaufs-Transaktionen in CFDs; Möglichkeit der erzwungenen Schließung offener Leerverkaufs-Positionen; Kreditgebühren:** Je nach regulatorischen Beschränkungen, den Bedingungen am Aktien- und Kreditmarkt oder anderen Faktoren können Leerverkäufe von*

CFDs je nach zugrunde liegendem Produkt erlaubt oder nicht erlaubt sein. Des Weiteren behält sich IBIE das Recht vor, jederzeit nach eigenem Ermessen Ihre offenen leerverkauften CFD-Transaktion zu schließen, indem Sie aufgefordert werden, den CFD zu kaufen, oder indem IBIE einen oder mehrere Aufträge für Ihr Konto zum Kauf des CFDs (ohne Benachrichtigung oder Zustimmung Ihrerseits) erteilt (einschließlich, aber nicht beschränkt auf den Fall, dass das zugrunde liegende Produkt schwierig oder unmöglich zu leihen wird). Zusätzlich zu den standardmäßigen CFD-Finanzierungsgutschriften oder -gebühren fallen bei Leerverkäufen von CFDs Leihgebühren an. Die Leihgebührensätze basieren im Allgemeinen auf dem Aktien- und Leihmarkt für das zugrunde liegende Produkt. Indikative Leihgebührensätze für bestimmte CFDs können auf der IBIE-Website gefunden werden, aber diese Sätze sind nur indikativ und können sich jederzeit auf der Grundlage der Marktbedingungen oder nach dem Ermessen von IBIE ändern.

11. **Payments Reflecting Dividends on the Underlying Product:** A CFD does not give the holder the right to receive any cash dividend paid on the shares of the underlying product for share and index CFDs. Instead, if you are the buyer (long side) in a CFD transaction you will receive a cash credit based on a dividend attributable to the underlying product. If you are the seller (short side) in a CFD transaction, you will be charged a cash debit. Whether the amount of the credit or debit will be based on the gross or net (of taxes) dividend attributable to the underlying product, and whether any additional adjustment or withholding will apply, may vary based on the particular CFD and the rules of the relevant taxation authorities. Please see the IBIE website for more specific information, as well as for information as to the timing of the accrual and settlement of credits/ debits arising from a dividend in an underlying product.

Zahlungen, die Dividenden auf das zugrunde liegende Produkt widerspiegeln: Ein CFD gibt dem Inhaber nicht das Recht, eine Bardividende zu erhalten, die auf die Aktien des zugrunde liegenden Produkts für Aktien- und Index-CFDs gezahlt wird. Wenn Sie der Käufer (Long-Seite) in einer CFD-Transaktion sind, erhalten Sie eine Bargutschrift auf der Grundlage einer dem zugrunde liegenden Produkt zurechenbaren Dividende. Wenn Sie der Verkäufer (Short-Seite) in einer CFD-Transaktion sind, wird Ihnen eine Barbelastung in Rechnung gestellt. Ob der Betrag der Gutschrift oder Belastung auf der Brutto- oder Nettodividende (von Steuern) basiert, die dem zugrunde liegenden Produkt zuzuordnen ist, und ob eine zusätzliche Anpassung oder Einbehaltung erfolgt, kann je nach dem jeweiligen CFD und den Regeln der zuständigen Steuerbehörden variieren. Bitte besuchen Sie die IBIE-Website für spezifischere Informationen sowie für Informationen über den Zeitpunkt der Abgrenzung und Abrechnung von Gutschriften/Belastungen, die sich aus einer Dividende in einem zugrunde liegenden Produkt ergeben.

12. **IBIE's Rights to Adjust, Modify and/or Close-Out CFD Transactions in the Event of a Corporate Action Affecting the Underlying Product:** In the event of a Corporate Action affecting the underlying product of a CFD, particularly in shares (e.g., splits, spin-offs, rights offerings, mergers and acquisitions, etc.):

IBIE's Rechte zur Anpassung, Änderung und/oder Glattstellung von CFD-Transaktionen im Falle einer Kapitalmaßnahme, die das zugrunde liegende Produkt betrifft: Im Falle einer Kapitalmaßnahme, die das zugrundeliegende Produkt eines CFDs betrifft, insbesondere bei Aktien (z.B. Splits, Spin-offs, Bezugsrechtsangebote, Fusionen und Übernahmen, etc.):

- a. IBIE in its sole discretion will determine the appropriate adjustment or modification or action to take, if any, and when, with respect to the CFD to preserve the reasonable economic equivalent of the rights and obligations of the parties. The adjustment or modification may result in the issuance of additional CFD positions (long or short) in the underlying product for the Client account, the reduction of CFD positions in the underlying product in the Client account, issuance of CFDs on a related underlying product for the Client account, cash credits or debits to the Client Account, and/or other appropriate adjustments or modifications.

IBIE bestimmt nach eigenem Ermessen die angemessene Anpassung oder Modifikation oder die zu ergreifenden Maßnahmen, deren Notwendigkeit und Zeitpunkt in Bezug auf den

CFD, um das angemessene wirtschaftliche Äquivalent der Rechte und Pflichten der Parteien zu erhalten. Die Anpassung oder Modifikation kann die Ausgabe zusätzlicher CFD-Positionen (Long-Seite oder Short-Seite) in dem zugrundeliegenden Produkt für das Kundenkonto, die Reduzierung von CFD-Positionen in dem zugrundeliegenden Produkt auf dem Kundenkonto, die Ausgabe von CFDs auf ein verbundenes zugrundeliegendes Produkt für das Kundenkonto, Bargutschriften oder -belastungen auf dem Kundenkonto und/oder andere angemessene Anpassungen oder Modifikationen zur Folge haben.

- b. As an addition or alternative to making an adjustment or modification to a CFD in the event of a Corporate Action, IBIE reserves the right in its sole discretion to close out your open CFD position in the underlying product (without notice to or consent by you) prior to the Corporate Action, or to require you to close out any open CFD position in the underlying product.

Als Ergänzung oder Alternative zur Durchführung einer Anpassung oder Modifikation eines CFDs im Falle einer Kapitalmaßnahme behält sich IBIE das Recht vor, nach eigenem Ermessen Ihre offene CFD-Position in dem zugrunde liegenden Produkt (ohne Benachrichtigung oder Zustimmung Ihrerseits) vor der Kapitalmaßnahme zu schließen oder von Ihnen zu verlangen, dass Sie eine offene CFD-Position in dem zugrunde liegenden Produkt schließen.

- c. Without limiting IBIE's rights as set forth in paragraphs a. and b. above to take whatever action IBIE deems appropriate in its discretion with respect to a Corporate Action affecting the underlying product, IBIE generally will apply the following principles:

Ohne die Rechte von IBIE, wie in den Paragraphen a. und b. oben dargelegt, einzuschränken, um die Maßnahmen zu ergreifen, die IBIE nach eigenem Ermessen in Bezug auf eine Unternehmensaktion, die das zugrundeliegende Produkt betrifft, für angemessen hält, wird IBIE im Allgemeinen die folgenden Prinzipien anwenden:

- d. When a Corporate Action results in the creation of new shares (reduction of existing shares) in the underlying product, IBIE generally will create additional CFDs (reduce existing CFDs) held long or short in the Client account to mirror the Corporate Action.

Wenn eine Kapitalmaßnahme zur Schaffung neuer Aktien (Reduzierung bestehender Aktien) im zugrunde liegenden Produkt führt, wird IBIE im Allgemeinen zusätzliche CFDs (Reduzierung bestehender CFDs) schaffen, die auf dem Kundenkonto long oder short gehalten werden, um die Kapitalmaßnahme widerzuspiegeln.

- e. If the Corporate Action results in the creation of a new entity with listed shares or a new type of shares for the same entity, and IBIE determines in its sole discretion that it will offer CFD transactions in respect of the new entity shares or new type of shares, then IBIE generally will create a long or short position, as appropriate, in the Client account in the CFDs in the new entity or new share class in the appropriate amount.

Wenn die Kapitalmaßnahme zur Schaffung einer neuen Einheit mit börsennotierten Aktien oder einer neuen Aktienart für dieselbe Einheit führt und IBIE nach eigenem Ermessen bestimmt, dass es CFD-Transaktionen in Bezug auf die Aktien der neuen Einheit oder der neuen Aktienart anbieten wird, dann wird IBIE im Allgemeinen eine Kauf- oder Verkaufsposition im Kundenkonto in den CFDs der neuen Einheit oder der neuen Aktienklasse in der entsprechenden Höhe schaffen.

- f. In other cases, including for any resulting fractional shares in cases otherwise referenced above, IBIE will credit or debit the Client account with a cash adjustment determined in IBIE's reasonable judgment to preserve the economic equivalent of the rights and obligations of the parties.

In anderen Fällen, einschließlich der sich daraus ergebenden Bruchteile von Aktien in Fällen, auf die oben anderweitig Bezug genommen wurde, wird IBIE dem Konto des Kunden eine Baranpassung gutschreiben oder belasten, die nach vernünftigem Ermessen von IBIE festgelegt wird, um die wirtschaftliche Entsprechung der Rechte und Pflichten der

Parteien zu erhalten.

- g. If IBIE determines, in its sole discretion, that it is unable reasonably to determine a cash adjustment amount, IBIE generally will terminate the CFD five days prior to the ex-date for the Corporate Action, or as soon as practicable if the announcement of the Corporate Action is less than five days from the effective date.

Wenn IBIE in seinem alleinigen Ermessen feststellt, dass es nicht in der Lage ist, in angemessener Weise einen Barausgleichsbetrag zu bestimmen, wird IBIE den CFD im Allgemeinen fünf Tage vor dem Ex-Datum der Kapitalmaßnahme oder so bald wie möglich, falls die Ankündigung der Kapitalmaßnahme weniger als fünf Tage nach dem Datum des Inkrafttretens liegt, beenden.

13. **Market Abuse:**

Marktmissbrauch:

- a. You represent and warrant that: (a) you will not open, and have not opened, any CFDs with us relating to a particular financial instrument, if to do so would result in you, or persons related with you, having an exposure to that financial instrument which is equal to or exceeds the amount of a Declarable Interest under any laws, rules or regulations in the relevant company unless you, or persons related with you, make the required declarations and notify us about your Declarable Interest immediately; (b) you will notify us and keep us updated at all times of your aggregate Declarable Interests; (c) you will not open, and have not opened, any CFDs with us in connection with: (i) a placing, issue, distribution or other analogous event; or (ii) an offer, take-over, merger or other analogous event in which you are involved or otherwise interested; and (d) you will not open, and have not opened, any CFDs that contravene any primary or secondary legislation or other law, including those against insider trading.

Sie erklären und garantieren das: (a) Sie keine CFDs mit uns in Bezug auf ein bestimmtes Finanzinstrument eröffnen werden oder eröffnet haben, wenn dies dazu führen würde, dass Sie oder mit Ihnen verbundene Personen ein Engagement in diesem Finanzinstrument haben, das dem Betrag eines deklarierbaren Anteils nach den Gesetzen, Vorschriften oder Bestimmungen des betreffenden Unternehmens entspricht oder diesen übersteigt, es sei denn, Sie oder mit Ihnen verbundene Personen geben die erforderlichen Erklärungen ab und benachrichtigen uns unverzüglich über Ihren deklarierbaren Anteil; (b) Sie werden uns jederzeit über Ihre gesamten deklarierbaren Anteile benachrichtigen und uns auf dem Laufenden halten; (c) Sie werden keine CFDs mit uns im Zusammenhang mit diesen CFDs öffnen und haben diese auch nicht geöffnet: (i) einer Platzierung, Emission, einem Vertrieb oder einem anderen analogen Ereignis; oder (ii) einem Angebot, einer Übernahme, einer Fusion oder einem anderen analogen Ereignis, an dem Sie beteiligt oder anderweitig interessiert sind; und (d) Sie werden keine CFDs eröffnen und haben keine CFDs eröffnet, die gegen primäre oder sekundäre Gesetze oder andere Rechtsakte verstoßen, einschließlich solcher gegen Insiderhandel.

- b. You agree that we may proceed on the basis that when you open or close a CFD with us on a financial instrument price, you may be treated as trading in securities within the meaning of Regulation (EU) 596/2014 and the European Union (Market Abuse) Regulations 2016 (as amended).

Sie stimmen zu, dass wir unter der Annahme arbeiten können, dass, wenn Sie bei uns einen CFD auf einen Kurs eines Finanzinstruments öffnen oder schließen, dies als Wertpapierhandel im Sinne der Verordnung (EU) 596/2014 und der Verordnungen der Europäischen Union (Marktmissbrauch) 2016 (in der geänderten Fassung) behandelt werden kann.

- c. If we have grounds to believe that you have opened any CFD in breach of the representations in this Agreement, we may in our sole discretion and without being under

any obligation to inform you of our reason for doing so, close that CFD and any other CFDs that you may have open at the time. We may also: (a) enforce the CFD or CFDs against you if it is a CFD or CFDs under which you have lost money; and (b) treat all your closed CFDs as void if they are CFDs under which you have made money, unless and until you produce, promptly upon our request, conclusive evidence that you in fact have not committed any breach of warranty, representation or undertaking.

Wenn wir Grund zu der Annahme haben, dass Sie einen CFD unter Verletzung der Bestimmungen in diesem Vertrag eröffnet haben, können wir diesen CFD und alle anderen CFDs, die Sie zu diesem Zeitpunkt geöffnet haben, nach unserem alleinigen Ermessen und ohne Verpflichtung, Sie über unseren Grund dafür zu informieren, schließen. Wir können auch: (a) den CFD oder die CFDs gegen Sie geltend machen, wenn es sich um einen CFD oder CFDs handelt, mit denen Sie Geld verloren haben; und (b) alle Ihre geschlossenen CFDs als ungültig behandeln, wenn es sich um CFDs handelt, mit denen Sie Geld verdient haben, solange Sie nicht auf unsere Aufforderung hin unverzüglich schlüssige Beweise dafür vorlegen, dass Sie tatsächlich keine Verletzung der Garantie, Bestimmung oder Verpflichtung begangen haben.

- d. You acknowledge that we shall not transfer voting rights relating to an underlying product to you or otherwise allow you to influence the exercise of voting rights held by us or on our behalf.

Sie erkennen an, dass wir keine Stimmrechte in Bezug auf ein zugrunde liegendes Produkt an Sie übertragen oder Ihnen anderweitig die Möglichkeit geben, die Ausübung der von uns oder in unserem Namen gehaltenen Stimmrechte zu beeinflussen.

Schedule 2 – OTC Precious Metals

Anlage 2 – OTC–Edelmetalle

1. **Nature of OTC Precious Metals Transactions:** Transactions in OTC Precious Metals are transactions with IBIE as your counterparty, and are not traded on a regulated exchange and are not cleared or settled on a central clearing house. All OTC Precious Metals transactions with IBIE are on an unallocated basis, meaning IBIE will not "allocate" to you nor segregate on your behalf specific lots of Precious Metal. Rather, IBIE has custodial arrangement(s) with third parties ("**Precious Metals Custodians**") for storage of unallocated Precious Metals on a net basis for IBIE. IBIE may use these arrangements or other arrangements (such as derivatives contracts) obligating third parties to deliver Precious Metals to IBIE. Precious Metals held in an unallocated account are not segregated from IBIE's or its Precious Metals Custodian's assets, and Precious Metals credited to an unallocated account represent only the dealer's obligation to deliver Precious Metals and do not constitute ownership of any specific lots of Precious Metals.

Art der Transaktionen mit OTC-Edelmetallen: *Transaktionen mit OTC-Edelmetallen sind Transaktionen mit IBIE als Gegenpartei und werden nicht an einer regulierten Börse gehandelt und werden nicht über eine zentrale Clearingstelle abgerechnet oder abgewickelt. Alle OTC-Edelmetall-Transaktionen mit IBIE erfolgen auf nicht zugeteilter Basis, d.h. IBIE wird Ihnen weder bestimmte Edelmetall-Lose zuweisen noch in Ihrem Namen bestimmte Edelmetall-Lose absondern. Vielmehr hat IBIE Verwahrungsvereinbarungen mit Dritten (Edelmetallverwahrern) für die Lagerung von nicht zugeteiltem Edelmetalllosen auf Nettobasis für IBIE. IBIE kann diese Vereinbarungen oder andere Vereinbarungen (wie z.B. Derivatverträge) nutzen, die Dritte zur Lieferung von Edelmetallen an IBIE verpflichten. Edelmetalle, die auf einem nicht zugeteilten Konto gehalten werden, sind nicht vom Vermögen von IBIE oder seiner Edelmetallverwahrern getrennt, und Edelmetalle, die auf einem nicht zugeteilten Konto gutgeschrieben werden, stellen nur die Verpflichtung des Händlers dar, Edelmetalle zu liefern und stellen kein Eigentum an bestimmten Edelmetalllosen dar.*

2. **Delivery of Precious Metals:** IBIE generally will allow you to take physical delivery of an underlying Precious Metal upon your request, by arrangement with IBIE's Precious Metals Custodian, subject to their delivery policies. Physical delivery of Precious Metals may require minimum delivery quantities and may involve additional charges. The collection of Precious Metals from the vaults of IBIE's Precious Metals Custodian is at your expense and risk and you are solely responsible for transportation and security procedures. IBIE's Precious Metals Custodian is entitled to select which bars are to be made available. Please consult the IBIE website for IBIE's policies regarding physical delivery of Precious Metals.

Lieferung von Edelmetallen: *IBIE erlaubt Ihnen im Allgemeinen die physische Lieferung eines zugrundeliegenden Edelmetalls auf Ihre Anfrage hin, nach Absprache mit IBIE's Edelmetallverwahrern, vorbehaltlich ihrer Lieferleitlinie. Die physische Lieferung von Edelmetallen erfordert möglicherweise Mindestliefermengen und kann zusätzliche Kosten verursachen. Die Abholung der Edelmetalle aus den Tresoren des Edelmetallverwahrers von IBIE erfolgt auf Ihre Kosten und Ihr Risiko, und Sie sind allein für den Transport und die Sicherheitsvorkehrungen verantwortlich. Der Edelmetallverwahrer von IBIE ist berechtigt, die zur Verfügung zu stellenden Barren auszuwählen. Bitte informieren Sie sich auf der IBIE-Website über die IBIE-Richtlinien bezüglich der physischen Lieferung von Edelmetallen.*

3. **Alternative to Delivery of Precious Metals:** At its discretion, IBIE may pay you cash equal to the value of any OTC Precious Metal that is the subject of a withdrawal request by you, rather than providing for physical delivery of Precious Metal.

Alternative zur Lieferung von Edelmetallen: *IBIE kann Ihnen nach eigenem Ermessen den Wert jedes OTC-Edelmetalls, das Gegenstand eines Auszahlungsantrags Ihrerseits ist, in bar auszahlen, anstatt für eine physische Lieferung von Edelmetall zu sorgen.*

4. **Detailed Transaction Specifications Available on the IBIE Website:** Further detail on transaction specifications for OTC Precious Metals may be provided on the IBIE website and

the Client agrees to review such specifications prior to engaging in any OTC Precious Metals transaction. Transaction specifications on the IBIE website shall be binding on the Client and on IBIE unless specifically in conflict with this Agreement or unless specifically agreed otherwise in writing between the Client and IBIE.

Detallierte Transaktionsspezifikationen sind auf der IBIE-Website verfügbar: Weitere Einzelheiten zu den Transaktionsspezifikationen für OTC-Edelmetalle können auf der IBIE-Website zur Verfügung gestellt werden, und der Kunde erklärt sich damit einverstanden, diese Spezifikationen vor der Durchführung einer OTC-Edelmetalltransaktion zu überprüfen. Die Transaktionsspezifikationen auf der IBIE Website sind für den Kunden und IBIE bindend, es sei denn, sie stehen ausdrücklich im Widerspruch zu dieser Vereinbarung oder es wurde ausdrücklich schriftlich etwas anderes zwischen dem Kunden und IBIE vereinbart.

5. **No Obligation to Provide Quotations:** IBIE is not obligated to provide quotes for any OTC Precious Metal at any time, and IBIE does not guarantee the continuous availability of quotations or trading for any OTC Precious Metal. **IBIE may in its sole discretion cease quoting Precious Metals and/or cease entering new Precious Metals transactions at any time.**

Keine Verpflichtung zur Bereitstellung von Notierungen: IBIE ist nicht verpflichtet, jederzeit Notierungen für OTC-Edelmetalle bereitzustellen, und IBIE garantiert nicht die ständige Verfügbarkeit von Notierungen oder den Handel mit OTC-Edelmetallen. **IBIE kann nach eigenem Ermessen jederzeit die Notierung von Edelmetallen einstellen und/oder keine neuen Edelmetalltransaktionen mehr eingehen.**

6. **Errors:** IBIE has the right to cancel, adjust or close out OTC Precious Metals transactions after confirmation to you to correct errors, including but not limited to OTC Precious Metals transactions subject to technical errors in IBIE's platform, OTC Precious Metals transactions cancelled or adjusted by IBIE's counterparties in connection with IBIE's execution of your transaction, and OTC Precious Metals transactions executed at prices not reasonably related to the correct market price.

Fehler: IBIE hat das Recht, OTC-Edelmetalltransaktionen nach Bestätigung an Sie zu stornieren, anzupassen oder zu schließen, um Fehler zu korrigieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf OTC-Edelmetalltransaktionen, die technischen Fehlern in IBIE's Plattform unterliegen, OTC-Edelmetalltransaktionen, die von IBIE's Gegenparteien im Zusammenhang mit der Ausführung Ihrer Transaktion storniert oder angepasst wurden, und OTC-Edelmetalltransaktionen, die zu Preisen ausgeführt wurden, die nicht in angemessener Weise mit dem korrekten Marktpreis zusammenhängen.

7. **Settlement:** All transactions relating to OTC Precious Metals shall be settled by payment of cash in U.S. dollars or the currency in which the OTC Precious Metal was quoted, if not in dollars. OTC Precious Metals purchases and sales generally shall settle in two business days, unless otherwise specified on the IBIE website or in a notice to Clients.

Abrechnung: Alle Transaktionen im Zusammenhang mit OTC-Edelmetallen werden durch Geldzahlung in US-Dollar oder in einer anderen Währung, in der das OTC-Edelmetall notiert wurde, abgerechnet. Käufe und Verkäufe von OTC-Edelmetallen werden im Allgemeinen innerhalb von zwei Werktagen abgewickelt, sofern auf der IBIE-Website oder in einer Mitteilung an die Kunden nichts anderes angegeben ist.

8. **Commissions, Spreads:** IBIE will charge a commission for OTC Precious Metals transactions, in the amount specified on the IBIE website, and will deduct commissions as described in this Agreement. IBIE, and/or its affiliates or third parties with or through whom IBIE may hedge or effect its Precious Metals trade with you, may also earn a "bid-ask spread" on the Precious Metals transaction (meaning that you may pay a higher price to buy the Precious Metal or receive a lower price to sell the Precious Metal compared to the market prices for the Precious Metal or compared to prices offered for the Precious Metal by other dealers). Margin for OTC Precious Metals:

Gebühren, Handelsspannen: IBIE erhebt eine Gebühr für OTC-Edelmetalltransaktionen in der auf der IBIE-Website angegebenen Höhe und zieht die Gebühren wie in dieser Vereinbarung beschrieben ab. IBIE, und/oder ihre verbundenen Unternehmen oder Dritte, mit oder durch die IBIE ihren Edelmetallhandel mit Ihnen absichern oder durchführen kann, können auch eine Geld-Brief-Spanne auf die Edelmetalltransaktion verdienen (was bedeutet, dass Sie einen höheren Preis für den Kauf des Edelmetalls zahlen oder einen niedrigeren Preis für den Verkauf des Edelmetalls erhalten können, verglichen mit den Marktpreisen für das Edelmetall oder verglichen mit den Preisen, die von anderen Händlern für das Edelmetall angeboten werden). Margin für OTC-Edelmetalle:

- a. OTC Precious Metals transactions are subject to the IBIE Margin Policies described in this Agreement. Margin Requirements for Precious Metals will be calculated based on risk models utilised in IBIE's sole discretion. IBIE may modify Margin Requirements for any Precious Metal or all Precious Metals for any open or new positions at any time, in IBIE's sole discretion.

Transaktionen mit OTC-Edelmetallen unterliegen den in dieser Vereinbarung beschriebenen IBIE-Margin-Richtlinien. Die Margin-Anforderungen für Edelmetalle werden auf der Grundlage von Risikomodellen berechnet, die im alleinigen Ermessen von IBIE verwendet werden. IBIE kann die Margin-Anforderungen für jedes Edelmetall oder alle Edelmetalle für alle offenen oder neuen Positionen jederzeit nach IBIE's alleinigem Ermessen ändern.

- b. The Client shall monitor their account so that at all times (including intra-day) the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. IBIE generally will not issue margin calls and generally will not allow any grace period in the Client's account for the Client to meet intraday or other margin deficiencies. IBIE is authorised to liquidate Precious Metals and other account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

Der Kunde muss sein Konto überwachen, so dass es jederzeit (auch innerhalb eines Tages) genügend Eigenkapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. IBIE wird im Allgemeinen keine Nachschussforderungen stellen und im Allgemeinen keine Karenzzeit für den Kunden einräumen, um Intraday- oder andere Margin-Defizite auszugleichen. IBIE ist berechtigt, Edelmetalle und andere Kontopositionen sofort und ohne vorherige Ankündigung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen.

9. **Borrow Fees and Carrying Fees for OTC Precious Metals:** You will pay a carrying fee on the amount of all open long Precious Metals positions held overnight, and a borrow fee on short positions held overnight. Borrow fees and carrying fees on open Precious Metals positions are calculated and charged daily in the currency in which the Precious Metal transaction is denominated. Fee rates are determined by IBIE and may be adjusted at any time in IBIE's sole discretion and may vary based on the balance.

Leihgebühren und Haltegebühr für OTC-Edelmetalle: Sie zahlen eine Haltegebühr auf den Betrag aller offenen Long-Edelmetallpositionen, die über Nacht gehalten werden, und eine Leihgebühr für Short-Positionen, die über Nacht gehalten werden. Leihgebühren und Buchungsgebühren für offene Edelmetallpositionen werden täglich in der Währung, auf die die Edelmetalltransaktion lautet, berechnet und berechnet. Die Gebührensätze werden von IBIE festgelegt und können jederzeit im alleinigen Ermessen von IBIE angepasst werden und können je nach Saldo variieren.

10. **Short Transactions in Precious Metals; Possibility of Forced Closure of Open Short Positions:** Depending on regulatory restrictions and market conditions or other factors, short sales of Precious Metals may or may not be allowed. Further, IB reserves the right, at any time in its sole discretion, to close out your open short transaction by requiring you to buy in the Precious Metal or by IBIE issuing order(s) for your account to buy in the Precious Metal (without notice to or consent by you).

Leerverkäufe von Edelmetallen; Möglichkeit der erzwungenen Schließung offener Short-Positionen: Je nach regulatorischen Beschränkungen und Marktbedingungen oder anderen

Faktoren können Leerverkäufe von Edelmetallen erlaubt oder nicht erlaubt sein. Des Weiteren behält sich IB das Recht vor, jederzeit nach eigenem Ermessen Ihre offene Leerverkaufstransaktion zu schließen, indem Sie aufgefordert werden, das Edelmetall zu kaufen, oder indem IBIE einen oder mehrere Aufträge für Ihr Konto zum Kauf des Edelmetalls erteilt (ohne Benachrichtigung oder Zustimmung Ihrerseits).

Schedule 3 – OTC Metal Futures

Anlage 3 – OTC–Metall–Futures

1. OTC Metal Futures are Over-the-Counter derivatives contracts ("**OTC Metal Futures**") which are intended to reference the prices of the corresponding London Metal Exchange ("**LME**") futures. Entering into an OTC Metal Future does NOT constitute holding an LME position.

*OTC-Metallterminkontrakte sind außerbörsliche Derivatkontrakte ("**OTC-Metallterminkontrakte**"), die sich auf die Preise der entsprechenden Terminkontrakte der London Metal Exchange ("**LME**") beziehen sollen. Der Abschluss eines OTC-Metall-Futures bedeutet NICHT das Halten einer LME-Position.*

2. **Nature of the OTC Metal Futures:** OTC derivatives contracts in respect to certain metals ("**Metals**") are contracts which are intended to reference the corresponding Metal exchange registered future, in terms of price, type and specification of metal and lot size, but are not themselves exchange registered contracts, as they are not made between two Metal exchange clearing members and are not matched and registered with the Metal exchange. An OTC Metal Future is an OTC transaction with IBIE as your counterparty that generally reflects the prices provided under a licence by the LME of a contract to buy or sell a standard quantity of a Metal on a fixed date at a price agreed on transaction day. The transaction you enter with IBIE is OTC and it is not an LME registered client contract.

Art der OTC-Metalltermingeschäfte: *OTC-Derivatekontrakte in Bezug auf bestimmte Metalle ("**Metalle**") sind Kontrakte, die in Bezug auf Preis, Art und Spezifikation des Metalls und Losgröße auf den entsprechenden börsenregistrierten Metallterminkontrakt verweisen sollen, selbst aber keine börsenregistrierten Kontrakte sind, da sie nicht zwischen zwei Metallbörsen-Clearing-Mitgliedern abgeschlossen werden und nicht mit der Metallbörse abgestimmt und registriert sind. Ein OTC-Metall-Future ist eine OTC-Transaktion mit IBIE als Gegenpartei, die im Allgemeinen die Preise widerspiegelt, die im Rahmen einer Lizenz der LME für einen Kontrakt zum Kauf oder Verkauf einer Standardmenge eines Metalls an einem festen Datum zu einem am Transaktionstag vereinbarten Preis bereitgestellt werden. Das Geschäft, das Sie mit IBIE abschließen, ist ein OTC-Geschäft und kein bei der LME registrierter Kundenvertrag.*

3. **Detailed Contract Specifications Available on the IBIE Website:** Further detail on contract specifications for OTC Metal Futures are provided on the IBIE website and the Client agrees to review such specifications prior to engaging in any OTC Metal Futures transaction. Contract specifications on the IBIE website shall be binding on the Client and on IBIE unless specifically in conflict with this Agreement or unless specifically agreed otherwise in writing between the Client and IBIE.

Detaillierte Vertragsspezifikationen sind auf der IBIE-Website verfügbar: *Weitere Einzelheiten zu den Kontraktsspezifikationen für OTC-Metalltermingeschäfte werden auf der IBIE-Website zur Verfügung gestellt, und der Kunde erklärt sich bereit, diese Spezifikationen vor der Durchführung von OTC-Metalltermingeschäften zu überprüfen. Die Kontraktsspezifikationen auf der IBIE Website sind für den Kunden und IBIE bindend, sofern sie nicht ausdrücklich im Widerspruch zu diesem Vertrag stehen oder sofern nicht ausdrücklich schriftlich etwas anderes zwischen dem Kunden und IBIE vereinbart wurde.*

4. **Close-Out Deadline:** The Client agrees to close out any open position in OTC Metal Futures by offset three (3) business days prior to the prompt/expiry date of the corresponding exchange registered contract. It is the Client's responsibility to make themselves aware of the last trading date for such contracts and the prompt/expiry date. If the Client has not closed out any position, IBIE shall have the right to liquidate the Client's position in the expiring contract, at any time and in any such manner as IBIE deems necessary, without prior notice to the Client.

Annahmeschluss: *Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, jede offene Position in OTC-Metall-Futures durch Gegengeschäft drei (3) Geschäftstage vor dem Verfallsdatum des*

entsprechenden börsenregistrierten Kontrakts zu schließen. Es liegt in der Verantwortung des Kunden, sich über das letzte Handelsdatum für solche Kontrakte und das Verfallsdatum zu informieren. Falls der Kunde eine Position nicht geschlossen hat, hat IBIE das Recht, die Position des Kunden in dem ablaufenden Kontrakt jederzeit und auf jede Art und Weise, die IBIE für notwendig erachtet, ohne vorherige Benachrichtigung des Kunden zu liquidieren.

5. **No Obligation to Provide Quotations:** IBIE is not obligated to provide quotes for any OTC Metal Futures at any time, and IBIE does not guarantee the continuous availability of quotations or trading for any OTC Future on Metals. **IBIE may in its sole discretion cease quoting and/or cease entering new OTC Metal Futures at any time.**

Keine Verpflichtung zur Bereitstellung von Notierungen: IBIE ist nicht verpflichtet, jederzeit Notierungen für OTC-Metall-Futures bereitzustellen und IBIE garantiert nicht die ständige Verfügbarkeit von Notierungen oder den Handel für OTC-Futures auf Metalle. **IBIE kann nach eigenem Ermessen jederzeit die Notierung einstellen und/oder den Handel mit neuen OTC-Metall-Futures einstellen.**

6. **Errors:** IBIE has the right to cancel, adjust or close out OTC Metal Futures after confirmation to you to correct errors, including but not limited to transactions subject to technical errors in IBIE's platform, hedging transactions cancelled or adjusted by IBIE's counterparties in connection with IBIE's execution of your transaction, and OTC Metal Futures executed at prices not reasonably related to the correct market price.

Fehler: IBIE hat das Recht, OTC- Metall- Futures nach Bestätigung an Sie zu stornieren, anzupassen oder zu glattstellen, um Fehler zu korrigieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Transaktionen, die technischen Fehlern in IBIE's Plattform unterliegen, Hedging-Transaktionen, die von IBIE's Gegenparteien im Zusammenhang mit der Ausführung Ihrer Transaktion storniert oder angepasst wurden, und OTC- Metall- Futures, die zu Preisen ausgeführt wurden, die nicht in vernünftigem Verhältnis zum korrekten Marktpreis stehen.

7. **Settlement:** All transactions relating to OTC Metal Futures shall be settled by payment of cash in U.S. dollars or the currency in which the OTC Metal Future was quoted, if not in dollars. Contracts shall settle in two business days, unless otherwise specified on the IBIE website or in a notice to Clients.

Abrechnung: Alle Transaktionen im Zusammenhang mit OTC-Metall-Futures werden durch Geldzahlung in US-Dollar oder in einer anderen Währung, in der der OTC-Metall-Future notiert wurde abgerechnet. Kontrakte werden innerhalb von zwei Werktagen abgewickelt, sofern auf der IBIE-Website oder in einer Mitteilung an die Kunden nichts anderes angegeben ist.

8. **Commissions, Spreads:** IBIE will charge a commission for OTC Metal Futures, in the amount specified on the IBIE website, and will deduct commissions as described in this Agreement. IBIE, and/or its affiliates or third parties with or through whom IBIE may hedge or effect its OTC Metal Futures trade, may also earn a "bid-ask spread" on the OTC Metal Futures transaction (meaning that you may pay a higher price to enter into the OTC Metal Future or receive a lower price to close the OTC Metal Future compared to the market prices for the future on the underlying Metal or compared to prices offered for the Metal future on the underlying Metal by other dealers).

Gebühren, Handelsspannen: IBIE erhebt eine Gebühr für OTC-Metall-Futures in der auf der IBIE-Website angegebenen Höhe und zieht die Gebühr wie in dieser Vereinbarung beschrieben ab. IBIE, und/oder ihre verbundenen Unternehmen oder Dritte, mit oder durch die IBIE ihren OTC-Metall-Futures-Handel absichern oder durchführen kann, können auch eine Geld-Brief- Spanne auf das OTC-Metall-Futures-Geschäft verdienen (was bedeutet, dass Sie für den Abschluss des OTC-Metall-Futures einen höheren Preis zahlen oder einen niedrigeren Preis für die Schließung des OTC-Metall-Futures erhalten können, verglichen mit den Marktpreisen

für den Futures auf das zugrundeliegende Metall oder verglichen mit den Preisen, die andere Händler für den Metall-Futures auf das zugrundeliegende Metall anbieten).

9. **Margin for OTC Metal Futures:**

Margin für OTC-Metalltermingeschäfte:

OTC Metal Futures are subject to the IBIE Margin Policies described in this Agreement. Margin Requirements for OTC Metal Futures will be calculated based on risk models utilised in IBIE's sole discretion. Further information is available on the IBIE website. IBIE may modify Margin Requirements for contracts on any underlying Metal or all underlying Metals for any open or new positions at any time, in IBIE's sole discretion.

OTC-Metall-Futures unterliegen den in dieser Vereinbarung beschriebenen IBIE-Margin-Richtlinien. Die Margin-Anforderungen für OTC-Metalltermingeschäfte werden auf der Grundlage von Risikomodellen berechnet, die im alleinigen Ermessen von IBIE verwendet werden. Weitere Informationen sind auf der IBIE-Website verfügbar. IBIE kann die Margin-Anforderungen für Kontrakte auf jedes zugrundeliegende Metall oder alle zugrundeliegenden Metalle für alle offenen oder neuen Positionen jederzeit nach IBIE's alleinigem Ermessen ändern.

The Client shall monitor their account so that at all times (including intra-day) the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. IBIE generally will not issue margin calls and generally will not allow any grace period in the Client's account for the Client to meet intraday or other margin deficiencies. IBIE is authorised to liquidate OTC Metal Futures and other account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

Der Kunde muss sein Konto überwachen, so dass es jederzeit (auch innerhalb eines Tages) genügend Eigenkapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. IBIE wird im Allgemeinen keine Nachschussforderungen stellen und im Allgemeinen keine Karenzzeit auf dem Kundenkonto für den Kunden einräumen, um Intraday- oder andere Margin-Defizite auszugleichen. IBIE ist berechtigt, OTC-Metall-Futures und andere Kontopositionen sofort und ohne vorherige Ankündigung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen.

10. **Borrow Fees and Carrying Fees for OTC Metal Futures:** The Client will pay a carrying fee on the amount of all open long OTC Metal Futures positions held overnight, and a borrow fee on short positions held overnight. Borrow fees and carrying fees on open OTC Metal Futures are calculated and charged daily in the currency in which the contract is denominated. Fee rates are determined by IBIE and may be adjusted at any time in IBIE's sole discretion and may vary based on the balance. Fee rates are indicated on the IBIE website.

Leihgebühren und Haltegebühren für OTC-Metalltermingeschäfte: *Der Kunde zahlt eine Haltegebühr auf den Betrag aller offenen OTC-Metall-Futures-Long-Positionen, die über Nacht gehalten werden, sowie eine Leihgebühr für Short-Positionen, die über Nacht gehalten werden. Leihgebühren und Haltegebühren für offene OTC-Metallterminkontrakte werden täglich in der Währung, auf die der Kontrakt lautet, berechnet und in Rechnung gestellt. Die Gebührensätze werden von IBIE festgelegt und können jederzeit im alleinigen Ermessen von IBIE angepasst werden und können je nach Saldo variieren. Die Gebührensätze sind auf der IBIE-Website angegeben.*

11. **Short Transaction in OTC Metal Futures; Possibility of Forced Closure of Open Short Positions:** Depending on regulatory restrictions, market conditions or other factors, short sales of OTC Metal Futures may or may not be allowed. Further IBIE reserves the right, at any time in its sole discretion, to close out your open short position by requiring the Client to buy in the OTC Metal Futures or by IBIE issuing order(s) for your account to buy in the OTC Metal Futures (without notice or consent by you).

Short-Transaktion bei OTC-Metalltermingeschäften; Möglichkeit der erzwungenen Schließung offener Short-Positionen: *Je nach regulatorischen Beschränkungen, Marktbedingungen oder anderen Faktoren können Leerverkäufe von OTC-Metall-Futures*

erlaubt oder nicht erlaubt sein. Weiterhin behält sich IBIE das Recht vor, jederzeit nach eigenem Ermessen Ihre offene Short-Position zu schließen, indem der Kunde aufgefordert wird, die OTC-Metall-Futures zu kaufen, oder IBIE einen oder mehrere Aufträge für Ihr Konto zum Kauf der OTC-Metall-Futures erteilt (ohne Benachrichtigung oder Zustimmung Ihrerseits).

12. **Position Limits:** IBIE may choose to or may be required to limit the number of contracts which you might have with us at any time and IBIE may in its sole discretion close out any one or more contracts in order to ensure that such position limits are maintained.

Positionsbegrenzungen: IBIE kann sich jederzeit dafür entscheiden oder dazu verpflichtet sein, die Anzahl der Kontrakte, die Sie mit uns haben könnten, zu begrenzen, und IBIE kann nach eigenem Ermessen einen oder mehrere Kontrakte schließen, um sicherzustellen, dass diese Positionslimits eingehalten werden.

13. **Market Disruption:** In the event of severe market disruption and/or price volatility which may result or may have resulted in the current market value of a Metal moving to an unusual level, IBIE reserves the right to take one or more of the following courses of action (a) to close out any contract where significant loss has occurred or is expected by us; (b) to decline to renew expiring, or enter into new contracts. Trading activity on the Metals may from time to time be suspended or restricted by the exchange in the interests of, inter alia, maintaining a fair and orderly market. In such circumstances, IBIE may be unable to enter into or close out OTC Metal Futures.

Marktstörung: Im Falle einer schwerwiegenden Marktstörung und/oder Preisvolatilität, die dazu führen kann oder dazu geführt hat, dass sich der aktuelle Marktwert eines Metalls auf ein ungewöhnliches Niveau bewegt, behält sich IBIE das Recht vor, eine oder mehrere der folgenden Maßnahmen zu ergreifen (a) einen Vertrag zu schließen, wenn ein erheblicher Verlust eingetreten ist oder von uns erwartet wird; (b) die Verlängerung auslaufender Verträge oder neue Verträge abzulehnen. Die Handelsaktivität für Metalle kann zeitweise von der Börse ausgesetzt oder eingeschränkt werden, unter anderem im Interesse der Aufrechterhaltung eines fairen und geordneten Marktes. Unter solchen Umständen kann IBIE möglicherweise nicht in der Lage sein, OTC-Metall-Futures abzuschließen oder zu schließen.

14. **NOT an Exchange Transaction:** The Client understands and acknowledges that each OTC Metal Future entered with IBIE is governed by this Agreement, not by the rules of the exchange where the future on the Metal is traded. The Client also acknowledges that each Metal Future is an OTC transaction that is separate and distinct from the Metal exchange registered contract.

KEINE Börsentransaktion: Der Kunde versteht und erkennt an, dass jeder OTC-Metall-Futures, der mit IBIE abgeschlossen wird, diesem Vertrag unterliegt und nicht den Regeln der Börse, an der der Futures auf das Metall gehandelt wird. Der Kunde erkennt auch an, dass jeder Metall-Futures eine OTC-Transaktion ist, die von dem an der Metallbörse registrierten Kontrakt unabhängig und verschieden ist.

15. **Use of LME Data:** Prices and other data emanating directly or indirectly from the LME ("LME Data") that might be displayed, from time to time, on the IB Trader Workstation are subject to the terms of a licence agreement between IBIE and the LME. The Client acknowledges that (a) any calculation that IBIE might create using the LME Data is different and distinct from the prices quoted by the LME; (b) the LME retains all the intellectual property rights over the LME Data, including those referred to in derived calculations. The Client is prohibited from copying, distributing, transmitting or otherwise making available to third parties any of the LME Data displayed on the IB Trader Workstation.

Verwendung von LME-Daten: Preise und andere direkt oder indirekt von der LME ausgehende Daten ("LME-Daten"), die Änderungen unterliegen, können auf der IB Trader Workstation angezeigt werden und unterliegen den Bedingungen einer Lizenzvereinbarung zwischen IBIE und der LME. Der Kunde erkennt an, dass (a) jede Berechnung, die IBIE unter Verwendung der LME-Daten erstellt, von den von der LME notierten Preisen unabhängig und verschieden ist; (b) die LME alle geistigen Eigentumsrechte an den LME-Daten behält, einschließlich derjenigen, auf

die in abgeleiteten Berechnungen Bezug genommen wird. Dem Kunden ist es untersagt, die auf der IB Trader Workstation angezeigten LME Daten zu kopieren, zu verteilen, zu übermitteln oder anderweitig Dritten zur Verfügung zu stellen.

Schedule 4 – Stock Yield Enhancement Program

Anlage 4 – Programm zur Verbesserung der Aktienrendite

The terms of this Schedule 4 are applicable to you if you have elected to participate in IBIE's Stock Yield Enhancement Program (the "SYEP"). If there is any conflict between the terms of this Schedule and the terms in the rest of this Agreement, the terms of this Schedule will prevail with respect to the SYEP.

Die Bedingungen dieser Anlage 4 sind auf Sie anwendbar, wenn Sie sich für die Teilnahme am Programm zur Verbesserung der Aktienrendite von IBIE (das "SYEP") entschieden haben. Sollte es einen Konflikt zwischen den Bedingungen dieser Anlage und den Bedingungen im Rest dieser Vereinbarung geben, haben die Bedingungen dieser Anlage in Bezug auf das SYEP Vorrang.

The SYEP allows you to earn an income stream by lending securities to IBIE (each such loan of securities, a "Securities Loan"), who may on-lend those securities to one of its affiliates or to an unrelated third party participant in the securities lending market who wants to borrow those securities. In return for a Securities Loan, IBIE will transfer cash collateral to your account with IBIE and pay you interest.

Das SYEP ermöglicht es Ihnen, einen Einkommensstrom zu erzielen, indem Sie Wertpapiere an IBIE ausleihen (jedes einzelne ist eine "Wertpapierleihe"), die diese Wertpapiere an eine ihrer verbundenen Unternehmen oder an einen nicht verbundenen dritten Teilnehmer des Wertpapierleihmarktes, der diese Wertpapiere ausleihen möchte, weiterleihen kann. Als Gegenleistung für eine Wertpapierleihe überträgt IBIE Geldsicherheiten auf Ihr Konto bei IBIE und zahlt Ihnen Zinsen.

Despite the use of expressions such as "borrow" or "lend", which are used to reflect terminology used in the securities lending market, title to securities "borrowed" by or "lent" to IBIE under the SYEP shall pass from you to IBIE as provided for in this Schedule, with IBIE being obliged to deliver equivalent securities to you upon termination of the loan. When IBIE borrows securities from you, IBIE will exercise its right of use set out in Clause 4B(ii) of this Agreement. By electing to participate in the SYEP, you confirm that you understand and acknowledge the risk incurred by the granting the right of use, as set forth in Appendix 3 of this Agreement under the "Information Statement in accordance with Article 15 of the Securities Financing Transactions Regulation". Please carefully review the information statement set out in Appendix 3 of this Agreement.

Trotz der Verwendung von Ausdrücken wie "borgen" oder "verleihen", die verwendet werden, um die auf dem Wertpapierleihmarkt verwendete Terminologie widerzuspiegeln, geht gemäß dem SYEP das Anrecht auf Wertpapiere, die von IBIE "geborgt" oder an IBIE "verliehen" werden, von Ihnen auf IBIE über, wobei IBIE verpflichtet ist, Ihnen bei Beendigung des Leihgeschäfts gleichwertige Wertpapiere zu liefern. Wenn IBIE von Ihnen Wertpapiere ausleiht, übt IBIE sein in Klausel 4B(ii) dieser Vereinbarung festgelegtes Nutzungsrecht aus. Indem Sie sich für die Teilnahme am SYEP entscheiden, bestätigen Sie, dass Sie das mit der Einräumung des Nutzungsrechts verbundene Risiko verstehen und anerkennen, wie es in Anlage 3 dieser Vereinbarung unter der "Informationserklärung gemäß Artikel 15 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte" dargelegt ist. Bitte lesen Sie die in Anlage 3 dieser Vereinbarung enthaltene Informationserklärung sorgfältig durch.

1. **IBIE may initiate and terminate Securities Loans:** By electing to participate in the SYEP, you agree to lend and hereby authorise IBIE to borrow any securities that it holds for your account. IBIE is under no obligation to enter into or continue any Securities Loan. If IBIE elects to enter into a Securities Loan in respect of securities in your account with IBIE, IBIE will exercise its right of use set out in Clause 4B(ii) of this Agreement in order to transfer those securities ("Loaned Securities") from your account. You will not be asked to approve any Securities Loan before it is initiated, and IBIE has the sole discretion to determine which of your securities that it borrows, when it borrows those securities and the term of any Securities Loan. You do not

have the right to initiate or terminate any individual Securities Loan, but you can terminate your participation in the SYEP (which will result in the termination of all Securities Loans).

IBIE kann Wertpapierleihen einleiten und beenden: *Indem Sie sich für die Teilnahme am SYEP entscheiden, erklären Sie sich damit einverstanden, Wertpapiere auszuleihen und ermächtigen IBIE hiermit, alle Wertpapiere, die sie für Ihr Konto hält, auszuleihen. IBIE ist nicht verpflichtet, eine Wertpapierleihe einzugehen oder fortzuführen. Falls IBIE beschließt, eine Wertpapierleihe in Bezug auf Wertpapiere, die sich auf Ihrem Konto bei IBIE befinden, abzuschließen, wird IBIE sein in Klausel 4B(ii) dieser Vereinbarung festgelegtes Nutzungsrecht ausüben, um diese Wertpapiere ("**verliehene Wertpapiere**") von Ihrem Konto zu übertragen. Sie werden nicht aufgefordert, einen Wertpapierleihvertrag vor dessen Beginn zu genehmigen, und IBIE hat das alleinige Ermessen zu bestimmen, welche Ihrer Wertpapiere es ausleiht, wann es diese Wertpapiere ausleiht und wie die Laufzeit eines Wertpapierleihvertrags aussieht. Sie haben nicht das Recht, einzelne Wertpapierleihen zu initiieren oder zu beenden, aber Sie können Ihre Teilnahme am SYEP beenden (was zur Beendigung aller Wertpapierleihen führt).*

It is IBIE's current policy to execute Securities Loans with customers only on an "overnight basis". That is, each Securities Loan will terminate in accordance with Section 7 herof on the settlement day immediately following the day the Securities Loan was established. IBIE may change this overnight policy with respect to Securities Loans at any time and for any reason and without prior notice to you. Nothing in this Section 1 requires IBIE to execute Securities Loans on an overnight basis and nothing herein prevents IBIE from reborrowing any Loaned Securities.

Es ist IBIEs derzeitige Politik, Wertpapierdarlehen mit Kunden nur auf "Übernachtbasis" auszuführen. Das heißt, dass jedes Wertpapierdarlehen in Übereinstimmung mit Abschnitt 7 hiervon an dem Abrechnungstag endet, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem das Wertpapierdarlehen eingerichtet wurde. IBIE kann diese Overnight-Politik in Bezug auf Wertpapierdarlehen jederzeit und ohne Angabe von Gründen und ohne vorherige Mitteilung an Sie ändern. Nichts in diesem Abschnitt 1 verpflichtet die IBIE, Wertpapierdarlehen auf Übernachtbasis auszuführen und nichts in diesem Abschnitt hindert die IBIE daran, ausgeliehene Wertpapiere erneut auszuleihen..

- Collateral for Securities Loans:** If IBIE initiates a Securities Loan, it will transfer collateral in the form of cash ("**Cash Collateral**") to your account with IBIE prior to the close of business on the day that IBIE borrows the Loaned Securities. The amount of Cash Collateral that IBIE will provide upon the initiation of any Securities Loan will be at least equal to the Market Value, based on the prior trading day's closing price, of the Loaned Securities. On each day during the term of a Securities Loan, IBIE will adjust the amount of Cash Collateral deposited in your account (by withdrawing cash from or transferring cash to your account with IBIE) to ensure that the amount of Cash Collateral therein is not less than the Market Value of the Loaned Securities (valued at the prior trading day's closing price). If there is more than one Securities Loan outstanding on any day, IBIE will determine the required amount of Cash Collateral to be deposited or withdrawn on an aggregated basis, taking into account the aggregate Market Value of all Loaned Securities and the value of all of the Cash Collateral that is has provided.

Sicherheiten für Wertpapierleihen: *Wenn IBIE eine Wertpapierleihe initiiert, überweist IBIE vor Geschäftsschluss des Tages, an dem IBIE die Wertpapiere ausleiht, Sicherheiten in Form von Geld ("**Cash Collateral**") auf Ihr Konto bei IBIE. Der Betrag der Geldsicherheiten, den IBIE bei der Aufnahme einer Wertpapierleihe zur Verfügung stellt, entspricht mindestens dem Marktwert der verliehenen Wertpapiere, basierend auf dem Schlusskurs des vorherigen Handelstages. An jedem Tag während der Laufzeit einer Wertpapierleihe wird IBIE den Betrag der auf Ihrem Konto hinterlegten Geldsicherheiten anpassen (durch Abbuchung von Geld von Ihrem Konto bei IBIE oder Überweisung von Geld auf Ihr Konto bei IBIE), um sicherzustellen, dass der Betrag der Geldsicherheiten darin nicht geringer ist als der Marktwert der verliehenen Wertpapiere (bewertet zum Schlusskurs des vorherigen Handelstages). Falls an einem Tag mehr als eine Wertpapierleihe aussteht, wird IBIE den erforderlichen Betrag der Geldsicherheiten unter Berücksichtigung des gesamten Marktwerts aller verliehenen Wertpapiere und des Werts aller gestellten Barsicherheiten auf aggregierter Basis hinterlegen oder abziehen.*

- Interest:** IBIE will pay you interest which we will compute on a daily basis and which we will

generally determine by reference to a portion of the net income that IBIE earns from on-lending the Loaned Securities. The income that IBIE earns from on-lending any Loaned Securities cannot be pre-determined or guaranteed by IBIE, as it is determined by prevailing conditions at the time in the securities lending market and may vary from day to day. IBIE offers no assurance of a minimum rate of interest.

Zinsen: *IBIE zahlt Ihnen Zinsen, die wir täglich berechnen und die wir im Allgemeinen unter Bezugnahme auf einen Teil der Nettoerträge bestimmen, die IBIE aus der Ausleihe der verliehenen Wertpapiere erzielt. Das Einkommen, das IBIE aus der Weiterverleihung der verliehenen Wertpapiere erzielt, kann von IBIE weder im Voraus festgelegt noch garantiert werden, da es von den zu diesem Zeitpunkt auf dem Wertpapierleihmarkt vorherrschenden Bedingungen bestimmt wird und von Tag zu Tag variieren kann. IBIE bietet keine Garantie für einen Mindestzinssatz.*

4. **Income and distributions on Loaned Securities:** If any cash dividends or other cash distributions on Loaned Securities are made, IBIE shall pay to your account with IBIE an amount equal to such dividends or distributions on the date on which such dividend or distribution is paid, irrespective of whether IBIE is the beneficial owner of the Loaned Securities at that time. Any non-cash dividends or distributions on Loaned Securities will form part of the assets that IBIE shall be obliged to transfer to you upon termination of the relevant Securities Loan.

Erträge und Ausschüttungen auf ausgeliehene Wertpapiere: *Falls Bardividenden oder andere Barausschüttungen auf ausgeliehene Wertpapiere vorgenommen werden, zahlt die IBIE einen Betrag auf Ihr Konto bei der IBIE aus, der diesen Dividenden oder Ausschüttungen an dem Tag entspricht, an dem diese Dividenden oder Ausschüttungen ausgezahlt werden, unabhängig davon, ob die IBIE zu diesem Zeitpunkt der wirtschaftliche Eigentümer der ausgeliehenen Wertpapiere ist. Alle Sachdividenden oder -ausschüttungen auf ausgeliehene Wertpapiere sind Teil des Vermögens, das IBIE verpflichtet ist, Ihnen bei Beendigung der betreffenden Wertpapierleihe zu übertragen.*

5. **No voting rights on Loaned Securities:** You will have no right to exercise (or instruct – IBIE or any other person to exercise) any voting or other rights attaching to Loaned Securities. Accordingly, you will have no right to vote or otherwise participate in any corporate action concerning Loaned Securities during the term of a Securities Loan.

Keine Stimmrechte bei ausgeliehenen Wertpapieren: *Sie haben kein Recht, Stimmrechte oder andere mit verliehenen Wertpapieren verbundene Rechte auszuüben (oder IBIE oder eine andere Person mit der Ausübung zu beauftragen). Dementsprechend haben Sie während der Laufzeit einer Wertpapierleihe kein Stimmrecht oder sonstiges Recht zur Teilnahme an Kapitalmaßnahmen in Bezug auf verliehene Wertpapiere.*

6. **Right to sell Loaned Securities:** Irrespective of any Securities Loan of Loaned Securities, you will retain the right to sell those Loaned Securities at any time that IBIE is able to purchase or otherwise source such Loaned Securities in the securities lending market or from its own inventory. Upon the execution of an order from you to sell the Loaned Securities, IBIE will, provided that it has purchased or otherwise sourced such Loan Securities, terminate the Securities Loan in respect of such Loaned Securities and, instead of transferring securities to your account in accordance with paragraph 7 below, will be responsible for settling the sale of those Loaned Securities in accordance with the standard settlement cycle in the relevant market. IBIE will settle the proceeds of any such sale into your account with IBIE.

Recht zum Verkauf ausgeliehener Wertpapiere: *Unabhängig von einer Wertpapierleihe behalten Sie das Recht, diese verliehenen Wertpapiere jederzeit zu verkaufen, wenn IBIE in der Lage ist, diese verliehenen Wertpapiere auf dem Wertpapierleihemarkt oder aus dem eigenen Bestand zu kaufen oder anderweitig zu beschaffen. Bei der Ausführung eines Auftrages von Ihnen, die verliehenen Wertpapiere zu verkaufen, wird IBIE, unter der Voraussetzung, dass es solche Wertpapiere gekauft oder anderweitig beschafft hat, die Wertpapierleihe in Bezug auf solche Wertpapiere kündigen und, anstatt Wertpapiere auf Ihr Konto gemäß untenstehenden Absatz 7 zu übertragen, für die Abwicklung des Verkaufs dieser Wertpapiere in Übereinstimmung mit dem Standard-Abwicklungszyklus auf dem entsprechenden Markt verantwortlich sein. IBIE wird den Erlös aus einem solchen Verkauf auf Ihr Konto bei IBIE überweisen.*

7. **Termination of Securities Loans:** If IBIE elects to terminate a Securities Loan (other than pursuant to paragraph 6 above), or upon termination of the SYEP as provided in Section 12, it shall transfer to your account a number of securities equal to and of the same type as the number of Loaned Securities the subject of that Securities Loan (and/or such additional or replacement non-cash assets that IBIE determines are derived from, replace or have been exchanged for such Loaned Securities) ("**Equivalent Securities**"), together with (without double-counting) any non-cash dividends or distributions made on such Loaned Securities during the term of that Securities Loan, and you will be obliged to pay to IBIE (and authorise IBIE to withdraw from your account with IBIE) an amount equal to any Cash Collateral attributable to that Securities Loan.

Beendigung von Wertpapierleihen: Wenn IBIE sich dafür entscheidet, eine Wertpapierleihe zu kündigen (außer gemäß obenstehenden Absatz 6), oder bei Beendigung des SYEP wie in Abschnitt 12 vorgesehen, überträgt IBIE auf Ihr Konto eine Anzahl von Wertpapieren, die der Anzahl der verliehenen Wertpapiere, die Gegenstand dieser Wertpapierleihe sind, entspricht und von der gleichen Art ist (und/oder solche zusätzlichen oder Ersatz-Nichtbarwerte, von denen IBIE bestimmt, dass sie von ihnen abgeleitet sind, diese ersetzen oder gegen solche ausgeliehenen Wertpapiere getauscht wurden) ("**gleichwertige Wertpapiere**"), zusammen mit (ohne Doppelzählung) allen Sachdividenden oder -ausschüttungen, die während der Laufzeit dieser Wertpapierleihe auf solche ausgeliehenen Wertpapiere vorgenommen wurden, und Sie sind verpflichtet, an IBIE einen Betrag in Höhe der auf diese Wertpapierleihe entfallenden Geldsicherheiten zu zahlen (und IBIE zu ermächtigen, von Ihrem Konto bei IBIE abzubuchen).

8. **Consequences of an Event of Default:** If an Event of Default occurs under Clause 6A of this Agreement, your and IBIE's payment and delivery obligations in respect of each Securities Loan shall be accelerated so as to require performance thereof at the time such Event of Default occurs (the date of which shall be the "**Termination Date**") so that performance of such delivery and payment obligations shall be effected only in accordance with this paragraph 8:

Folgen einer Nichterfüllung: Wenn eine Nichterfüllung gemäß Klausel 6A dieser Vereinbarung eintritt, werden Ihre und IBIE's Zahlungs- und Lieferverpflichtungen in Bezug auf jede Wertpapierleihe so beschleunigt, dass diese zum Zeitpunkt des Eintretens der Nichterfüllung (dessen Datum das "**Beendigungsdatum**" ist) erfüllt werden müssen, so dass die Erfüllung dieser Liefer- und Zahlungsverpflichtungen nur in Übereinstimmung mit diesem Absatz 8 erfolgt:

- a. the Market Value (as defined below) of the Equivalent Securities to be delivered by IBIE and the amount of any cash to be paid by you shall be established by IBIE as of the Termination Date;

der Marktwert (wie unten definiert) der von IBIE zu liefernden gleichwertigen Wertpapiere und der von Ihnen zu zahlende Geldbetrag werden von IBIE zum Kündigungsdatum festgelegt;

- b. on the basis of the sums so established, an account shall be taken (as at the Termination Date) of what is due from each party to the other and the sums due from you shall be set off against the sums due from IBIE and only the balance of the account shall be payable (by the party having the claim valued at the lower amount pursuant to paragraph (a) above) and such balance shall be payable on the next following business day after such account has been taken and such sums have been set off in accordance with this paragraph;

auf der Grundlage der auf diese Weise ermittelten Beträge wird (zum Beendigungsdatum) berücksichtigt, was von jeder Partei der anderen geschuldet wird, und die von Ihnen geschuldeten Beträge werden mit den von IBIE geschuldeten Beträgen verrechnet, wobei nur der Saldo des Kontos zahlbar ist (von der Partei, deren Forderung gemäß Absatz (a) oben mit dem niedrigeren Betrag bewertet wurde), und dieser Saldo ist am nächstfolgenden Geschäftstag nach Berücksichtigung und Verrechnung dieser Beträge gemäß diesem Absatz zahlbar;

- c. in addition, you shall be liable to IBIE for the amount of all reasonable legal and other professional expenses incurred by IBIE in connection with or as a consequence of an

Event of Default, together with interest thereon at a rate as determined by IBIE acting reasonably and notified to you. Interest will accrue daily on a compound basis; and

darüber hinaus haften Sie IBIE gegenüber für den Betrag aller angemessenen Rechts- und anderen professionellen Kosten, die IBIE in Verbindung mit oder als Folge einer Nichterfüllung entstanden sind, zusammen mit Zinsen zu einem Zinssatz, der von IBIE nach billigem Ermessen festgelegt und Ihnen mitgeteilt wird. Die Zinsen werden täglich nach der Zinseszinsformel berechnet; und

- d. any amount payable by you pursuant to this paragraph 8 shall be an obligation that is secured by the security interest granted by you pursuant to Clause 4B(i) of this Agreement.

jeder von Ihnen gemäß diesem Absatz 8 zu zahlende Betrag ist eine Verpflichtung, die durch das von Ihnen gemäß Klausel 4B(i) dieser Vereinbarung gewährte Sicherungsrecht gesichert ist.

The "**Market Value**" of Equivalent Securities shall be the amount which, in the reasonable opinion of IBIE, represents their fair market value, having regard to such pricing sources and methods (which may include, without limitation, available prices for securities with similar maturities, terms and credit characteristics as the relevant Equivalent Securities) as IBIE considers appropriate, less all reasonable costs, commissions (including internal commissions), fees and expenses (including any mark-up or mark-down or premium paid for guaranteed delivery) incurred or reasonably anticipated in connection with the purchase or sale of such securities.

Der "Marktwert" von gleichwertigen Wertpapieren ist der Betrag, der nach vernünftiger Einschätzung von IBIE ihren fairen Marktwert darstellt, unter Berücksichtigung solcher Preisbildungsquellen und -methoden (zu denen unter anderem verfügbare Preise für Wertpapiere mit ähnlichen Laufzeiten, Bedingungen und Kreditmerkmalen wie die entsprechenden gleichwertigen Wertpapiere gehören können), die IBIE für angemessen hält, abzüglich aller angemessenen Kosten, Gebühren (einschließlich interner Gebühren), und Auslagen (einschließlich aller Auf- oder Abschläge oder Prämien, die für eine garantierte Lieferung gezahlt werden), die im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf solcher Wertpapiere entstanden sind oder vernünftigerweise erwartet werden können.

For the purposes of this calculation, any sum not denominated in EUR shall be converted into EUR at the spot rate prevailing at such dates and times determined by IBIE acting reasonably.

Für die Zwecke dieser Berechnung wird jede nicht auf EUR lautende Summe zu dem Kassakurs in EUR umgerechnet, der an den von IBIE nach billigem Ermessen bestimmten Tagen und Uhrzeiten gilt.

9. **Taxes:** All payments under the SYEP shall be made without any deduction or withholding for or on account of any tax unless such deduction or withholding is required by any Applicable Law. You hereby undertake promptly to pay and account (and indemnify IBIE) for any stamp tax chargeable in connection with any transaction effected pursuant to or contemplated by the SYEP. IBIE may, in its discretion, deduct or withhold from your account with IBIE or from any amount due to you all forms of tax (whether a tax of Ireland or elsewhere in the world and whenever imposed) in accordance with Applicable Law. In accounting for taxes or in making deductions or withholdings of tax, IBIE may estimate the amounts concerned.

Steuern: *Alle Zahlungen im Rahmen des SYEP sind ohne jeglichen Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund von Steuern zu leisten, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt wird durch ein anwendbares Gesetz vorgeschrieben. Sie verpflichten sich hiermit, unverzüglich alle Stempelsteuern, die in Verbindung mit einer gemäß dem SYEP durchgeführten oder vom SYEP in Betracht gezogenen Transaktion anfallen, zu zahlen und abzurechnen (und IBIE freizustellen). IBIE kann nach eigenem Ermessen von Ihrem Konto bei IBIE oder von allen Ihnen geschuldeten Beträgen alle Arten von Steuern (unabhängig davon, ob es sich um eine irische oder andere Steuer handelt und wann immer diese erhoben wird) in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht abziehen oder einbehalten. Bei der Verbuchung von Steuern oder bei der Vornahme von Abzügen oder Einbehalten von Steuern kann IBIE die betreffenden Beträge schätzen.*

10. **Acknowledgement of short sales:** By electing to participate in the SYEP, you acknowledge that, if IBIE on-lends Loaned Securities to its affiliates or an unrelated third party participant in the securities lending market, it is likely that such recipient of those Loaned Securities will use those Loaned Securities to settle or facilitate short sales of those Loaned Securities. Such short-selling may negatively affect the value of the Loaned Securities and therefore your portfolio. Short-selling of securities is commonly motivated by an expectation that the market price of those securities will fall and short-selling may contribute to a decline in the market price of those securities.

Anerkennung von Leerverkäufen: *Indem Sie sich für die Teilnahme am SYEP entscheiden, erkennen Sie an, dass, falls IBIE verliehene Wertpapiere an ihre verbundenen Unternehmen oder einen nicht verbundenen Dritten, der am Wertpapierleihmarkt teilnimmt, weitergibt, es wahrscheinlich ist, dass der Empfänger dieser verliehenen Wertpapiere diese verliehenen Wertpapiere verwenden wird, um Leerverkäufe dieser verliehenen Wertpapiere abzurechnen oder zu erleichtern. Solche Leerverkäufe -können sich negativ auf den Wert der verliehenen Wertpapiere und damit auf Ihr Portfolio auswirken. Leerverkäufe von Wertpapieren werden üblicherweise durch die Erwartung motiviert, dass der Marktpreis dieser Wertpapiere fallen wird, und Leerverkäufe können zu einem Rückgang des Marktpreises dieser Wertpapiere beitragen.*

11. **Single Agreement:** By electing to participate in the SYEP, you and IBIE agree that the terms of this Schedule 4 will apply across all Securities Loans. In addition, you and IBIE each agrees that a default in the performance of any obligation under a Securities Loan shall constitute a default by the defaulting party in respect of all Securities Loans and that payments, deliveries and other transfers made by each party in respect of any Securities Loan shall be deemed to have been made in consideration of payments, deliveries and other transfers in respect of any/all other Securities Loans between the parties.

Einheitliche Vereinbarung: *Indem Sie sich für die Teilnahme am SYEP entscheiden, stimmen Sie und IBIE überein, dass die Bedingungen dieses Anhangs 4 für alle Wertpapierdarlehen gelten. Darüber hinaus erklären Sie und IBIE sich damit einverstanden, dass ein Verzug bei der Erfüllung einer Verpflichtung aus einem Wertpapierdarlehen einen Verzug der säumigen Partei in Bezug auf alle Wertpapierdarlehen darstellt und dass Zahlungen, Lieferungen und andere Übertragungen, die von jeder Partei in Bezug auf ein Wertpapierdarlehen geleistet werden, als Gegenleistung für Zahlungen, Lieferungen und andere Übertragungen in Bezug auf alle anderen Wertpapierdarlehen zwischen den Parteien angesehen werden.*

12. **Term:** IBIE may terminate this Schedule 4 at any time by notice to you, and all Securities Loans made hereunder will terminate at that time in accordance with Section 7, regardless of whether any such Securities Loan would otherwise extend beyond the Termination Date.

Laufzeit: *IBIE kann diesen Anhang 4 jederzeit durch Mitteilung an Sie kündigen, und alle Wertpapierdarlehen, die hierunter gewährt werden, enden zu diesem Zeitpunkt in Übereinstimmung mit Abschnitt 7, unabhängig davon, ob ein solches Wertpapierdarlehen ansonsten über das Kündigungsdatum hinausgehen würde.*

Schedule 5 - Additional Terms applicable to Futures Contracts Entered into by Retail Clients Domiciled in Germany

Anlage 5 - Zusätzliche Bedingungen für Futures-Kontrakte, die von Privatkunden mit Wohnsitz in Deutschland abgeschlossen werden

The terms of this Schedule apply to you if you enter a Futures Transaction and are a Retail Client domiciled in Germany ("German Retail Client").

Die Bedingungen dieser Anlage gelten für Sie, wenn Sie ein Futuregeschäft abschließen und ein Privatkunde mit Sitz in Deutschland sind ("deutscher Privatkunde").

A "Futures Transaction" is a transaction in an instrument that is a "Future", namely a financial instrument within the meaning of Article 4(1)(15) of Directive 2014/65 on markets in financial instruments, in conjunction with numbers 4 to 7 and 10 of Section C of Annex 1 of that Directive and tradable through IB with the Futures Trading capability.

Ein "Futuregeschäft" ist ein Geschäft mit einem Instrument, bei dem es sich um einen "Future" handelt, d.h. um ein Finanzinstrument im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 15 der Richtlinie 2014/65 über Märkte für Finanzinstrumente in Verbindung mit Anhang 1 Abschnitt C Nummern 4 bis 7 und 10 der genannten Richtlinie, das über IB mit der Futures Handelsfreigabe gehandelt werden kann.

The terms of the body of the Customer Agreement continue to apply to all Futures Transactions unless and to the extent that there is a conflict between those terms and the terms of this Schedule, in which case the terms of this Schedule will prevail.

Die Bestimmungen des Hauptteils des Kundenvertrags gelten weiterhin für alle Futuregeschäfte, es sei denn, es besteht ein Widerspruch zwischen diesen Bestimmungen und den Bestimmungen dieser Anlage; in diesem Fall haben die Bestimmungen dieser Anlage Vorrang.

Unless otherwise stated, terms defined in the body of the Agreement have the same meaning in this Schedule.

Sofern nicht anders angegeben, haben die im Hauptteil des Vertrags definierten Begriffe dieselbe Bedeutung wie in dieser Anlage.

THIS SCHEDULE DOES NOT APPLY

DIESE ANLAGE GILT NICHT

A) IF YOU ARE NOT A RETAIL CLIENT.

A) WENN SIE KEIN PRIVATKUNDE SIND.

B) IF YOU ARE A RETAIL CLIENT BUT YOU ARE NOT DOMICILED IN GERMANY.

B) WENN SIE PRIVATKUNDE SIND, ABER IHREN WOHSITZ NICHT IN DEUTSCHLAND HABEN.

C) TO FUTURES TRANSACTIONS ENTERED INTO BY A GERMAN RETAIL CLIENT FOR THE PURPOSE OF SETTLING OR CLOSING OUT A FUTURES POSITION HELD ON THE CLIENT'S ACCOUNT WHICH THE CLIENT ENTERED INTO **BEFORE** 1 JANUARY 2023 (THE "**EFFECTIVE DATE**").

C) FÜR FUTUREGESCHÄFTE, DIE VON EINEM DEUTSCHEN PRIVATKUNDEN ZUM ZWECKE DER ABWICKLUNG ODER GLATTSTELLUNG EINER AUF DEM DEPOT DES KUNDEN GEHALTENEN FUTUREPOSITION ABGESCHLOSSEN WERDEN, DIE DER KUNDE **VOR** DEM 1. JANUAR 2023 (DEM "**STICHTAG**") EINGEGANGEN IST.

1. Exclusion of an Additional Payment Obligation

1. Ausschluss einer Nachschusspflicht

- a. In accordance with the requirements of the Federal Financial Supervisory Authority's General Administrative Act – Product Intervention Regarding Futures (the “**Futures Measures**”), IBIE hereby excludes the application of an Additional Payment Obligation to Futures Transactions executed by IBIE for you or on your behalf on or after the Effective Date.

*In Übereinstimmung mit der Allgemeinverfügung der der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - Produktintervention bezüglich Futures (die "**Futures-Allgemeinverfügung**") schließt IBIE hiermit die Anwendung einer Nachschusspflicht auf Futuresgeschäfte aus, die von IBIE für Sie oder in Ihrem Namen am oder nach dem Datum des Inkrafttretens ausgeführt werden.*

- b. An Additional Payment Obligation relates to a contractual obligation of a German Retail Client to compensate IBIE for a loss after the forced liquidation of the Retail Client's open Futures positions by IBIE by providing additional funds from the Retail Client's other assets. You acknowledge and confirm that IBIE may use the funds that you have deposited with IBIE for futures trading to satisfy your aggregate liability in respect of your Futures Transactions.

Eine Nachschusspflicht bezieht sich auf die vertragliche Verpflichtung eines deutschen Privatkunden, IBIE für einen Verlust nach der Zwangsliquidation der offenen Futures-Positionen des Privatkunden durch IBIE zu entschädigen, indem zusätzliche Mittel aus dem sonstigen Vermögen des Privatkunden bereitgestellt werden. Sie erkennen an und bestätigen, dass IBIE die Gelder, die Sie bei IBIE für den Futures-Handel hinterlegt haben, dazu verwenden kann, Ihre Gesamtverbindlichkeit in Bezug auf Ihre Futuresgeschäfte zu erfüllen.

- c. The deduction of costs and charges from your account in connection with your Futures Transactions does not constitute an Additional Payment Obligation for the purposes of this Schedule. This means that IBIE may have recourse to all the assets in your Account for the purpose of discharging such costs and charges.

Der Abzug von Kosten und Gebühren von Ihrem Depot im Zusammenhang mit Ihren Futuregeschäften stellt keine Nachschusspflicht im Sinne dieser Anlage dar. Dies bedeutet, dass die IBIE auf alle Vermögenswerte auf Ihrem Depot zurückgreifen kann, um diese Kosten und Gebühren zu begleichen.

- d. The exclusion of an Additional Payment Obligation will not prevent IBIE from having recourse to the unrealised net profits of your open Futures positions to meet liabilities you have incurred in connection with your trades in financial instruments other than Futures, subject to compliance with applicable laws.

Der Ausschluss einer Nachschusspflicht hindert IBIE nicht daran, auf die nicht realisierten Nettogewinne Ihrer offenen Futures-Positionen zurückzugreifen, um Verbindlichkeiten zu begleichen, die Sie im Zusammenhang mit Ihren Geschäften mit anderen Finanzinstrumenten als Futures eingegangen sind, vorbehaltlich der Einhaltung der geltenden Gesetze.

- e. If you are not a Retail Client or if you are a Retail Client but you are not domiciled in Germany, the futures measures will not apply to you and you may be subject to an additional payment obligation in connection with your futures transactions.

Wenn sie kein Privatkunde sind oder wenn sie Privatkunde sind, aber ihren Wohnsitz nicht in Deutschland haben, gilt die Futures-Generalverfügung nicht für sie und sie können im Zusammenhang mit ihren Futures-Geschäften einer Nachschusspflicht unterliegen.

- f. If you are a Retail Client domiciled in Germany, the futures measures will not apply to futures sold with the purpose of settling or closing out an existing futures position held on your account which you entered before the effective date and you may be subject to an additional payment obligation in connection with such futures transactions.

Wenn sie Privatkunde mit Sitz in Deutschland sind, gilt die Futures-Allgemeinverfügung nicht für Futures, die zum Zweck der Abrechnung oder Glattstellung einer bestehenden Futures-Position auf ihrem Konto verkauft werden, die sie vor dem Datum des Inkrafttretens eingegangen sind, und sie können einer Nachschusspflicht im Zusammenhang mit solchen Futures-Geschäften unterliegen.

2. **Funds Deposited for Futures Trading**

Für den Futures-Handel hinterlegte Mittel

- a. You agree that from the Effective Date, IBIE has the right to treat the following as funds that you have deposited with IBIE for Futures trading:

Sie erklären sich damit einverstanden, dass IBIE ab dem Datum des Inkrafttretens das Recht hat, die folgenden Gelder als Gelder zu behandeln, die Sie bei IBIE für den Futures-Handel hinterlegt haben:

- (i) any cash in your account used to meet the initial Margin Requirements for a Futures Transaction.

jegliches Bargeld auf Ihrem Konto, das zur Deckung der anfänglichen Margin-Anforderungen für ein Futuregeschäft verwendet wird.

- (ii) the unrealised net profits from your open Futures positions.

die nicht realisierten Nettogewinne aus Ihren offenen Futures-Positionen.

- b. IBIE will continue to treat your realised profits on Futures positions as being deposited for Futures trading after you have closed all your open Futures positions. This means that if you enter new Futures Transactions, IBIE may have recourse to those realised profits to offset any liabilities associated with those Transactions.

IBIE wird Ihre realisierten Gewinne aus Futures-Positionen weiterhin als für den Futures-Handel hinterlegt behandeln, nachdem Sie alle Ihre offenen Futures-Positionen geschlossen haben. Das bedeutet, dass IBIE, wenn Sie neue Futuregeschäfte eingehen, auf diese realisierten Gewinne zurückgreifen kann, um alle mit diesen Transaktionen verbundenen Verbindlichkeiten auszugleichen.

- c. You may further elect to authorise IBIE to treat all cash in your account that does not support margin requirements for other assets ("**Free Cash**"), as being deposited for Futures trading.

Sie können IBIE außerdem ermächtigen, alle Barmittel auf Ihrem Konto, die nicht zur Deckung von Margin-Anforderungen für andere Vermögenswerte dienen ("Free Cash"), als für den Futures-Handel hinterlegt zu behandeln.

3. **Margin Requirements**

Margin-Anforderungen

- a. Futures Transactions are subject to the IBIE Margin Policies described in the Agreement to the extent that those Policies are compatible with the terms of this Schedule.

Futuregeschäfte unterliegen den IBIE Margin Policies, die in der Vereinbarung beschrieben sind, soweit diese Policies mit den Bedingungen dieser Anlage vereinbar sind.

- b. IBIE applies bespoke margin rates to Futures Transactions entered by German Retail Clients, which are set out on IBIE's website. IBIE may modify those margin rates at any time at IBIE's sole discretion.

IBIE wendet für Futuregeschäfte deutscher Privatkunden maßgeschneiderte Margin-Sätze an, die auf der IBIE-Website aufgeführt sind. IBIE kann diese Margin-Sätze jederzeit nach eigenem Ermessen ändern.

- c. IBIE may determine the initial and/or variation Margin Requirements applicable to a Futures Transaction at any time in IBIE's sole discretion.

IBIE kann die für ein Futuregeschäfte geltenden Marginanforderungen an die Anfangsmargin und/oder Variationmargin jederzeit nach eigenem Ermessen festlegen.

- (i) You acknowledge that when you enter a Futures Transaction, all the available cash held in your account may be used by IBIE to meet the **initial Margin Requirement** for that Futures Transaction as well as the unrealised net profits from your existing Futures positions, and

*Sie erkennen an, dass, wenn Sie ein Futuregeschäft abschließen, das gesamte verfügbare Bargeld auf Ihrem Konto von IBIE verwendet werden kann, um die **anfängliche Margin-Anforderung** für dieses Futuregeschäft sowie die nicht realisierten Nettogewinne aus Ihren bestehenden Futures-Positionen zu erfüllen, und*

- (ii) If you have insufficient funds in your trading account to meet the initial Margin Requirements you will not be able to open a new Futures Transaction, even if your account otherwise has available equity.

*Wenn die Geldmittel in Ihrem Depot nicht ausreichen, um die **anfänglichen Margin-Anforderungen** zu erfüllen, können Sie keine neuen Futuregeschäfte eröffnen, selbst wenn Ihr Depot ansonsten über Eigenkapital verfügt.*

- (iii) You further acknowledge that in order to determine whether you have sufficient funds to meet the variation Margin Requirements associated with one or more of your Futures Transactions, IBIE will take into account the funds that you have used to meet the initial Margin Requirements for your Futures Transactions at portfolio level, any additional unrealised net profits from your open Futures positions, and any realised profits from your closed Futures positions unless you have subsequently used those profits to open a non-Futures position. If you have authorised IBIE to consider Free Cash as part of your funds deposited for Futures trading, IBIE will also be able to have recourse to your Free Cash to meet variation Margin Requirements. As set out below IBIE may liquidate your open futures positions if you do not meet your margin requirements.

Sie erkennen ferner an, dass IBIE bei der Feststellung, ob Sie über ausreichende Mittel verfügen, um die mit einer oder mehreren Ihrer Futures-Transaktionen verbundenen Nachschussanforderungen zu erfüllen, die Mittel berücksichtigen wird, die Sie zur Deckung der anfänglichen Nachschussanforderungen für Ihre Futures-Transaktionen auf Portfolioebene verwendet haben, sowie alle zusätzlichen nicht realisierten Nettogewinne aus Ihren offenen Futures-Positionen und alle realisierten Gewinne aus Ihren geschlossenen Futures-Positionen, es sei denn, Sie haben diese Gewinne anschließend zur Eröffnung einer Nicht-Futures-Position verwendet. Wenn Sie die IBIE ermächtigt haben, Free Cash als Teil Ihrer für den Futures-Handel hinterlegten Gelder zu betrachten, kann die IBIE auch auf Ihr Free Cash zurückgreifen, um die Nachschusspflicht zu erfüllen. Wie unten beschrieben, kann die IBIE Ihre offenen Futures-Positionen liquidieren, wenn Sie Ihre Margin-Anforderungen nicht erfüllen.

- d. If at any time the funds that you have deposited for Futures trading are insufficient to meet your Margin Requirements, IBIE is authorised to liquidate some or all of your Futures positions immediately without notice or margin call to you. IBIE will only liquidate Futures positions to cover a Futures margin deficit and will not liquidate your positions in other financial instruments.

Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt die Gelder, die Sie für den Futures-Handel hinterlegt haben, nicht ausreichen, um Ihre Margin-Anforderungen zu erfüllen, ist IBIE berechtigt, einige oder alle Ihrer Futures-Positionen sofort zu liquidieren, ohne Sie darüber zu informieren oder eine Nachschussforderung (Margin Call) zu stellen. IBIE wird nur Futures-Positionen auflösen, um ein Futures-Margin-Defizit zu decken und wird Ihre Positionen in anderen Finanzinstrumenten nicht auflösen.

APPENDIX 1 ANHANG 1

Overview of Differences in Regulatory Protections for Retail and Professional Clients

Überblick über die Unterschiede im regulatorischen Schutz für Kleinanleger und Professionelle Kunden

If you were to elect to be treated as a Professional Client rather than a Retail Client, you would lose the benefit of certain protection under the MiFID II Rules which you would otherwise have (you may choose to be treated as a Professional Client instead of a Retail Client for certain transactions only, or for all of your transactions). Those of material relevance to the services we provide are described below.

Wenn Sie sich dafür entscheiden, nicht als Kleinanleger, sondern als professioneller Kunde behandelt zu werden, würden Sie den Vorteil eines gewissen Schutzes im Rahmen der MiFID II-Regeln verlieren, den Sie sonst hätten (Sie können wählen, ob Sie nur für bestimmte Transaktionen oder für alle Ihre Transaktionen als professioneller Kunde und nicht als Kleinanleger behandelt werden möchten). Diejenigen, die für die von uns angebotenen Dienstleistungen von wesentlicher Bedeutung sind, werden nachstehend beschrieben.

1. Description of the nature and risks of packaged investments:

Beschreibung der Art und Risiken von verpackten Anlagen:

A firm that offers an investment service with another service or product or as a condition of the same agreement with a Retail Client must:

Eine Firma, die eine Wertpapierdienstleistung mit einer anderen Dienstleistung oder einem anderen Produkt oder als Bedingung desselben Vertrags mit einem Kleinanleger anbietet, muss

(i) inform Retail Clients if the risks resulting from the agreement are likely to be different from the risks associated with the components when taken separately; and

Kleinanleger informieren, wenn sich die Risiken, die sich aus der Vereinbarung ergeben, wahrscheinlich von den Risiken unterscheiden, die mit den Komponenten verbunden sind, wenn sie getrennt betrachtet werden; und

(ii) provide Retail Clients with an adequate description of the different components of the agreement and the way in which its interaction modifies the risks.

Kleinanlegern eine angemessene Beschreibung der verschiedenen Bestandteile der Vereinbarung und der Art und Weise, in der ihre Interaktion die Risiken verändert, zur Verfügung stellen.

The above requirements do not apply in respect of Professional Clients.

Die oben genannten Anforderungen gelten nicht für professionelle Kunden.

2. Investor protection measures on the provision of Contracts for Differences ("CFDs"):

Anlegerschutzmaßnahmen bei der Bereitstellung von Differenzgeschäften ("CFDs"):

The European Securities and Markets Authority ("ESMA") introduced product intervention measures on the provision of CFDs to retail investors. The measures included:

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") führte Maßnahmen zur Produktintervention bei der Bereitstellung von CFDs für Kleinanleger ein. Die Maßnahmen umfassten:

(i) New leverage limits on the opening of a position, which vary according to the volatility of the underlying.

Neue Hebelgrenzen für die Eröffnung einer Position, die je nach der Volatilität des Basiswerts variieren.

(ii) A margin close out rule on a per account basis that standardises the percentage of margin at which providers are required to close out one or more open CFDs.

Eine Margin-Glattstellungsregel auf einer Pro-Konto-Basis, die den Prozentsatz der Margin standardisiert, zu dem Anbieter einen oder mehrere offene CFDs glattstellen müssen.

(iii) Negative balance protection on a per account basis.

Schutz vor negativem Saldo auf einer Pro-Konto-Basis.

(iv) A restriction on the incentives offered to trade CFDs.

Eine Beschränkung der Anreize, die für den Handel mit CFDs angeboten werden.

(v) A standardised risk warning, including the percentage of losses on a CFD provider's retail investor accounts. The product intervention measures introduced by ESMA have expired and have been replaced by the CFD Measures. In Ireland, the CFD Measure issued by the CBI is intended to restrict the sale, marketing and distribution of CFDs to Retail Clients in Ireland. Under Section 2 of the CBI's CFD Measure, the marketing, distribution or sale of CFDs to Retail Clients, in or from Ireland, is restricted to circumstances in which all of the following conditions are met:

Eine standardisierte Risikowarnung, einschließlich des Prozentsatzes der Konten von Kleinanlegern, die bei einem CFD-Anbieter Verluste machen. Die von der ESMA eingeführten Produktinterventionsmaßnahmen sind ausgelaufen und wurden durch die CFD-Maßnahmen ersetzt. In Irland soll die vom CBI erlassene CFD-Maßnahme den Verkauf, die Vermarktung und den Vertrieb von CFDs an Kleinanleger in Irland einschränken. Gemäß Abschnitt 2 der CFD-Maßnahme des CBI ist die Vermarktung, der Vertrieb oder der Verkauf von CFDs an Kleinanleger in oder von Irland aus auf Umstände beschränkt, unter denen alle folgenden Bedingungen erfüllt sein müssen:

- a) The CFD provider requires the Retail Client to pay the initial margin protection;

Der CFD-Anbieter verlangt, dass der Kleinanleger die anfängliche Margin-Absicherung bezahlt;

- b) The CFD provider provides the Retail Client with the margin close-out protection;

Der CFD-Anbieter bietet dem Kleinanleger den Margin-Close-out-

Schutz;

- c) The CFD provider provides the Retail Client with the negative balance protection;

Der CFD-Anbieter bietet dem Kleinanleger den Schutz vor negativem Saldo;

- d) The CFD provider does not directly or indirectly provide the Retail Client with a payment, monetary or excluded non-monetary benefit in relation to the marketing, distribution or sale of a CFD, other than the realised profits on any CFD provided; and

Der CFD-Anbieter gewährt dem Kleinanleger weder direkt noch indirekt eine Zahlung, einen monetären oder ausgeschlossenen nicht-monetären Vorteil in Bezug auf die Vermarktung, den Vertrieb oder den Verkauf eines CFDs, abgesehen von den realisierten Gewinnen aus einem bereitgestellten CFD; und

- e) The CFD provider does not send directly or indirectly a communication to or publish information accessible by a Retail Client relating to the marketing, distribution or sale of a CFD unless it includes the appropriate risk warning specified by and complying with conditions set out in the CFD Measure.

Der CFD-Anbieter sendet weder direkt noch indirekt eine Mitteilung an einen Kleinanleger oder veröffentlicht Informationen, die einem Kleinanleger zugänglich sind und die sich auf die Vermarktung, den Vertrieb oder den Verkauf eines CFDs beziehen, es sei denn, sie enthalten die entsprechende Risikowarnung, die in der CFD-Maßnahme angegeben ist und die Bedingungen erfüllt, die in der CFD-Maßnahme festgelegt sind.

The above requirements do not apply in respect of Professional Clients.

Die oben genannten Anforderungen gelten nicht für professionelle Kunden.

3. Communication with clients:

Kommunikation mit Kunden:

A firm must ensure that its communications with all clients are fair, clear and not misleading. However, the way in which a firm may communicate with Professional Clients (about itself, its services and products, and its remuneration) may be different from the way in which the firm communicates with Retail Clients. A firm's obligations in respect of the level of detail, the medium and timing of the provision of information are different depending on whether the client is a Retail Client or a Professional Client. The requirements to deliver certain product-specific documents, such as Key Investor Information Documents ("KIID") for Packaged Retail and Insurance-based Investment Products ("PRIIPs"), are not applied to Professional Clients. You may, however, consult such document on our website.

Eine Firma muss sicherstellen, dass ihre Kommunikation mit allen Kunden fair, klar und nicht irreführend ist. Die Art und Weise, in der ein Unternehmen mit Professionellen Kunden (über sich selbst, seine Dienstleistungen und Produkte und seine Vergütung) kommuniziert kann sich jedoch von der Art und Weise unterscheiden, in der das Unternehmen mit Kleinanlegern kommuniziert. Die Verpflichtungen einer Firma hinsichtlich des Detaillierungsgrades, des Mediums und des Zeitpunkts der Bereitstellung von Informationen sind unterschiedlich, je nachdem, ob es sich bei dem Kunden um einen Kleinanleger oder einen Professionellen Kunden handelt. Die Anforderungen an die Bereitstellung bestimmter produktspezifischer Dokumente, wie z.B. Key Investor Information Documents ("KIID") für verpackte Kleinanleger- und versicherungsbasierte Anlageprodukte ("PRIIPs"), gelten nicht für Professionelle Kunden. Sie können diese Dokumente jedoch auf unserer Website einsehen.

4. Depreciations in value reporting:

Informationspflicht über Wertminderungen:

A firm that holds a Retail Client account that includes positions in leveraged financial instruments or contingent liability transactions must inform the Retail Client, where the initial value of each instrument depreciates by 10 per cent and thereafter at multiples of 10 per cent.

Eine Firma, die ein Kleinanlegerkonto führt, das Positionen in gehebelten Finanzinstrumenten oder Transaktionen mit Eventualverbindlichkeiten enthält, muss den Kleinanleger informieren, wenn der

Anfangswert jedes Instruments um 10 Prozent und danach um ein Vielfaches von 10 Prozent abnimmt.

The above requirements do not apply in respect of Professional Clients.

Die oben genannten Anforderungen gelten nicht für Professionelle Kunden.

5. Appropriateness:

Angemessenheit:

When assessing appropriateness for non-advised services, a firm will be required to determine whether the client has the necessary experience and knowledge in order to understand the risks involved in relation to the product or service offered or demanded.

Bei der Beurteilung der Angemessenheit für nicht beratene Dienstleistungen muss eine Firma feststellen, ob der Kunde über die notwendige Erfahrung und das notwendige Wissen verfügt, um die mit dem angebotenen oder nachgefragten Produkt oder der Dienstleistung verbundenen Risiken zu verstehen.

Where such an appropriateness assessment requirement applies in respect of a client, the firm may assume that a Professional Client has the necessary experience and knowledge in order to understand the risks involved in relation to those particular investment services or transactions, or types of transaction or product, for which the client is classified as a Professional Client. A firm may not make such an assumption for a Retail Client and must determine that a Retail Client does indeed have the necessary level of experience and knowledge.

Gilt eine solche Angemessenheitsprüfung in Bezug auf einen Kunden, kann die Wertpapierfirma davon ausgehen, dass ein Professioneller Kunde über die notwendigen Erfahrungen und Kenntnisse verfügt, um die Risiken zu verstehen, die mit diesen bestimmten Wertpapierdienstleistungen oder Geschäften oder Arten von Geschäften oder Produkten verbunden sind, für die der Kunde als Professioneller Kunde eingestuft wird. Eine Firma darf eine solche Annahme für einen Kleinanleger nicht treffen und muss feststellen, dass ein Kleinanleger tatsächlich über den erforderlichen Grad an Erfahrung und Wissen verfügt.

IBIE provides non-advised services and is not required to request information or adhere to the assessment procedures for a Professional Client when assessing the appropriateness of a given service or product as with a Retail Client, and IBIE may not be required to give warnings to the Professional Client if it cannot determine appropriateness with respect to a given service or product.

IBIE erbringt nicht beratene Dienstleistungen und ist nicht verpflichtet, Informationen anzufordern oder ein Beurteilungsverfahren für einen Professionellen Kunden anzuwenden wie bei einem Kleinanleger, wenn es die Angemessenheit einer bestimmten Dienstleistung oder eines bestimmten Produktes beurteilt, und IBIE ist gegebenenfalls nicht verpflichtet, den Professionellen Kunden zu warnen, wenn es die Angemessenheit in Bezug auf eine bestimmte Dienstleistung oder ein bestimmtes Produkt nicht feststellen kann.

6. Compensation:

Entschädigung:

IBIE is a member of the ICS. You may be entitled to claim compensation from that scheme if IBIE cannot meet its obligations to you. This will depend on the type of business and the circumstances of the claim; compensation is only available for certain types of claimants and claims in respect of certain types of business. Eligibility for compensation from the scheme is determined under the rules applicable to the scheme.

IBIE ist Mitglied des ICS. Sie haben möglicherweise Anspruch auf Entschädigung aus diesem System, wenn IBIE seinen Verpflichtungen Ihnen gegenüber nicht nachkommen kann. Dies hängt von der Art des Geschäfts und den Umständen des Anspruchs ab; eine Entschädigung ist nur für bestimmte Arten von Anspruchstellern und Ansprüchen in Bezug auf bestimmte Geschäftsarten möglich. Die Anspruchsberechtigung auf Entschädigung aus dem System wird gemäß den für das System geltenden Regeln bestimmt.

APPENDIX 2 ANHANG 2

Risk warnings and information on financial instruments

Risikowarnungen und Informationen zu Finanzinstrumenten

This Appendix is intended to give you a general description of the nature and risk inherent to a range of financial instruments and services that may be available to you as a Client of ours, as well as more general risks associated with investment markets. You should note that this Appendix cannot disclose all the risks and other significant aspects of those instruments, services or markets.

Dieser Anhang soll Ihnen eine allgemeine Beschreibung der Art und des Risikos einer Reihe von Finanzinstrumenten und Dienstleistungen geben, die Ihnen als Kunde von uns zur Verfügung stehen können, sowie allgemeinere Risiken im Zusammenhang mit den Anlagemärkten. Sie sollten beachten, dass dieser Anhang nicht alle Risiken und andere wichtige Aspekte dieser Instrumente, Dienstleistungen oder Märkte offenlegen kann.

We would like to emphasise that where you classify as a Retail Client, you should pay particular attention to this Appendix considering the fact that your level of experience, knowledge and expertise is lower than that of a Professional Client or eligible counterparty. You should therefore read attentively and make sure you understand the below. There are risks involved in relation to any investment.

Wir möchten betonen, dass Sie in Fällen, in denen Sie als Kleinanleger klassifiziert sind, diesem Anhang besondere Aufmerksamkeit schenken sollten, da Ihr Erfahrungs-, Wissens- und Kenntnisstand geringer ist als der eines Professionellen Kunden oder einer geeigneten Gegenpartei. Sie sollten daher aufmerksam lesen und sich vergewissern, dass Sie die nachstehenden Ausführungen verstanden haben. Jede Anlage ist mit Risiken verbunden.

We have set an outline of some general risk warnings that are relevant to most asset classes and investment strategies and of which you should be aware:

Wir haben einige allgemeine Risikowarnungen umrissen, die für die meisten Anlageklassen und Anlagestrategien relevant sind und die Sie

kennen sollten:

(a) You should always remember that you may not get back the amount originally invested as the value of the investments, and the income from them can go down as well as up. There are no guaranteed returns. The price or value of an investment will depend on fluctuations in the financial markets that are outside our control;

Sie sollten immer daran denken, dass Sie möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag als Wert der Investitionen zurückerhalten, und die Erträge aus diesen Investitionen können sowohl steigen als auch fallen. Es gibt keine garantierten Erträge. Der Preis oder Wert einer Investition hängt von Schwankungen auf den Finanzmärkten ab, die sich unserer Kontrolle entziehen;

(b) Past performance is not a guide to future performance;

Vergangene Leistungen sind kein Anhaltspunkt für zukünftige Leistungen;

(c) The value of an individual investment may fall as a result of a fall in markets depending, for example, on the level of supply and demand for a particular financial instrument, the investors or market perception, the prices of any underlying or related investments or other political and economic factors;

Der Wert einer Einzelinvestition kann infolge eines Marktrückgangs fallen, der z.B. vom Umfang von Angebot und Nachfrage nach einem bestimmten Finanzinstrument, von den Investoren oder der Marktwahrnehmung, von den Preisen der zugrunde liegenden oder damit verbundenen Investitionen oder von anderen politischen und wirtschaftlichen Faktoren abhängt;

(d) With regard to investments designated to be held for the medium to long-term

or with limited liquidity or with a fixed maturity date or with significant up-front costs, you should be aware that early redemption may result in lower than expected returns, including the potential for loss to the amount invested;

Bei Anlagen, die mittel- bis langfristig oder mit begrenzter Liquidität oder mit einem festen Fälligkeitsdatum oder mit erheblichen Vorlaufkosten gehalten werden sollen, sollten Sie sich bewusst sein, dass eine vorzeitige Rückzahlung zu niedrigeren als den erwarteten Renditen führen kann, einschließlich des Verlustpotenzials des investierten Betrags;

(e) Trading in off exchange investments, that is investments which are not traded under the rules of a regulated market or exchange or where there is no recognised market, and which are not settled through a regulated clearing house, exposes the investor to the additional risk that there is no certainty that the market makers will be prepared to deal in such investments and as a consequence there might be no secondary market for such investments. There may also be restrictions in relation to access and liquidity, for example, investments may only be made or redeemed on certain dates or with prescribed period of notice. You should be aware that it may be difficult to obtain reliable information about the current value of such investments or the extent of the risks to which they exposed;

Der Handel mit außerbörslichen Anlagen, d.h. Anlagen, die nicht nach den Regeln eines geregelten Marktes oder einer Börse gehandelt werden oder für die es keinen anerkannten Markt gibt, und die nicht über eine geregelte Clearingstelle abgewickelt werden, setzt den Anleger dem zusätzlichen Risiko aus, dass es keine Gewissheit gibt, dass die Market Maker bereit sind, mit solchen Anlagen zu handeln, und dass es infolgedessen

möglicherweise keinen Sekundärmarkt für solche Anlagen gibt. Es kann auch Beschränkungen in Bezug auf Zugang und Liquidität geben, z.B. können Anlagen nur zu bestimmten Terminen oder mit vorgeschriebener Kündigungsfrist getätigt oder zurückgezahlt werden. Sie sollten sich bewusst sein, dass es schwierig sein kann, zuverlässige Informationen über den aktuellen Wert solcher Anlagen oder das Ausmaß der Risiken, denen sie ausgesetzt sind, zu erhalten;

(f) You will be exposed to concentration risk where there is an insufficient level of diversification in your account and you are excessively exposed to one or a limited number of investments;

Sie sind einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt, wenn Ihr Konto eine unzureichende Diversifizierung aufweist und Sie einer oder einer begrenzten Anzahl von Anlagen übermäßig ausgesetzt sind;

(g) Correlation risk refers to the probability that the actual correlation between two assets or variables will behave differently than what anticipated. The consequence is that your portfolio could be riskier than originally envisaged. Correlation is a term used to compare how one asset class might behave in comparison to another asset class. Assessing the correlation between different assets in your portfolio is important in managing the riskiness of the account;

Das Korrelationsrisiko bezieht sich auf die Möglichkeit, dass sich die tatsächliche Korrelation zwischen zwei Vermögenswerten oder Variablen anders verhält als erwartet. Die Folge ist, dass Ihr Portfolio riskanter sein könnte als ursprünglich angenommen. Korrelation ist ein Begriff, der verwendet wird, um zu vergleichen, wie sich eine Anlageklasse im Vergleich zu einer anderen Anlageklasse verhalten könnte. Die Beurteilung der Korrelation zwischen den verschiedenen Vermögenswerten in Ihrem Portfolio ist wichtig für die Verwaltung des Risikos des Kontos;

(h) Volatility is a statistical measure of the

tendency of an individual investment to feature significant fluctuations in value. Commonly, the higher the volatility, the riskier the investment;

Die Volatilität ist ein statistisches Maß für die Tendenz einer Einzelinvestition, erhebliche Wertschwankungen aufzuweisen. Im Allgemeinen gilt: je höher die Volatilität, desto risikoreicher die Investition;

- (i) Regulatory/Legal risk is the risk from regulatory or legal actions and changes which may reduce the profit potential of an investment or cause a loss on your investment. Legal changes could even have the effect that a previously acceptable investment becomes illegal or if affects the tax treatment of your investment may impact its profitability. Such risk is unpredictable and may depend on various political, economic and other factors;

Regulatorisches/rechtliches Risiko ist das Risiko von regulatorischen oder rechtlichen Maßnahmen und Änderungen, die das Gewinnpotenzial einer Investition verringern oder einen Verlust Ihrer Investition verursachen können. Rechtliche Änderungen können sogar den Effekt haben, dass eine zuvor akzeptable Investition illegal wird, oder wenn sie die steuerliche Behandlung Ihrer Investition beeinflussen, kann ihre Rentabilität beeinträchtigt werden. Ein solches Risiko ist nicht vorhersehbar und kann von verschiedenen politischen, wirtschaftlichen und anderen Faktoren abhängen;

- (j) Operational risk, such as breakdowns or malfunctioning of essential systems and controls, including IT systems, can impact the ability of closing your investments or otherwise transact.

Operationelle Risiken, wie Ausfälle oder Fehlfunktionen wichtiger Systeme und Kontrollen, einschließlich IT- Systeme, können die Möglichkeit beeinträchtigen, Ihre Investitionen zu schließen oder anderweitig zu handeln.

In addition to the above, there are three types of generic risks that you should review and understand before dealing in financial

instruments. The Risk Types are generically referred to below as Market Risk, Liquidity Risk and Credit and Default Risk.

Zusätzlich zu den oben genannten gibt es drei Arten von allgemeinen Risiken, die Sie vor dem Handel mit Finanzinstrumenten prüfen und verstehen sollten. Die Risikoarten werden im Folgenden allgemein als Marktrisiko, Liquiditätsrisiko und Kredit- und Ausfallrisiko bezeichnet.

1. Market Risks

Marktrisiken

- a) Interest rate risk

Zinsrisiko

Interest rate sensitivity means that prices change relative to current and future interests rate expectations. For example, if interest rates are expected to rise the price of a fixed rate bond may fall and consequently a sale of the bond at such time crystallise a loss. Conversely, a fall in interest rates may result in the increase in value of a fixed rate bond. Interest rate changes may also directly or indirectly impact the value of other financial instruments that do not provide for a return on a fixed rate basis.

Zinssatzsensitivität bedeutet, dass sich die Preise relativ zu aktuellen und zukünftigen Zinserwartungen ändern. Wenn zum Beispiel erwartet wird, dass die Zinssätze steigen, kann der Kurs einer festverzinslichen Anleihe fallen und folglich ein Verkauf der Anleihe zu diesem Zeitpunkt einen Verlust bedeuten. Umgekehrt kann ein Rückgang der Zinssätze zu einer Wertsteigerung einer festverzinslichen Anleihe führen. Zinsänderungen können sich auch direkt oder indirekt auf den Wert anderer Finanzinstrumente auswirken, die keine Rendite auf festverzinslicher Basis vorsehen.

- b) Inflation Risk

Inflationsrisiko

The risk that the rate of price increases in the economy deteriorates the returns associated with an investment. The real value (the value

adjusted for the impact of inflation) of an investment will fall as a result of the rate of inflation exceeding the rate of return of the investment. This risk has the greatest effect on fixed-rate inflation-linked bonds, which have a set interest rate from inception. For example, if an investor purchases a 4% fixed bond and the inflation rises to 8% a year, the bondholder will lose money on the investment because the purchasing power of the proceeds has been greatly diminished.

Das Risiko, dass die Preissteigerungsrate in der Wirtschaft die mit einer Investition verbundenen Erträge verschlechtert. Der reale Wert (der um die Auswirkungen der Inflation bereinigte Wert) einer Investition sinkt, da die Inflationsrate die Rendite der Investition übersteigt. Dieses Risiko hat die größte Auswirkung auf festverzinsliche inflationsgebundene Anleihen, die von Anfang an einen festen Zinssatz haben. Wenn ein Anleger beispielsweise eine festverzinsliche Anleihe mit 4 % kauft und die Inflationsrate auf 8 % pro Jahr steigt, verliert der Anleihegläubiger Geld für die Investition, da die Kaufkraft der Erträge stark geschmälert wurde.

c) Exchange Rates Risk

Wechselkursrisiko

Exchange rate changes may cause the value of investments to rise or fall relative to the base currency, any movement in currency exchange rates may have a favourable or an unfavourable impact on the profit or loss of the investment.

Wechselkursänderungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen im Verhältnis zur Basiswährung steigt oder fällt, jede Wechselkursänderung kann einen günstigen oder ungünstigen Einfluss auf den Gewinn oder Verlust der Anlage haben.

d) Emerging Markets Risk

Risiko aufstrebender Märkte

Emerging Markets generally have limited transparency, liquidity, efficiency and regulations

compared to developed markets, the reaction of the local financial markets to news and other geo-political events may result in a more extreme variation in prices of emerging market instruments compared to developed markets.

Aufstrebende Märkte haben im Vergleich zu entwickelten Märkten in der Regel eine begrenzte Transparenz, Liquidität, Effizienz und Regulierung, die Reaktion der lokalen Finanzmärkte auf Nachrichten und andere geopolitische Ereignisse kann zu einer extremeren Schwankung der Preise von Instrumenten aus Schwellenländern im Vergleich zu den entwickelten Märkten führen.

2. Liquidity Risk

Liquiditätsrisiko

Liquidity risk is the inability to buy or sell an investment at the desired time, or to transact in an instrument at all. When a delay occurs, such delay may affect the price at which such asset can actually be bought or sold. Also, instruments that are illiquid or that trade in lower volumes may be more difficult to value or to obtain reliable information about their value.

Das Liquiditätsrisiko ist die Unfähigkeit, eine Anlage zum gewünschten Zeitpunkt zu kaufen oder zu verkaufen oder überhaupt ein Instrument zu handeln. Wenn eine Verzögerung eintritt, kann diese Verzögerung den Preis beeinflussen, zu dem ein solcher Vermögenswert tatsächlich gekauft oder verkauft werden kann. Ebenso können Instrumente, die illiquide sind oder mit geringeren Volumina gehandelt werden, schwieriger zu bewerten oder verlässliche Informationen über ihren Wert zu erhalten sein.

Liquidity risk is linked to a variety of factors such as:

Das Liquiditätsrisiko ist mit einer Vielzahl von Faktoren verbunden, wie z.B.:

- The particular terms and conditions of an instrument;

Die besonderen Bestimmungen und Bedingungen eines Instruments;

- The fact that the instrument is not publicly traded or listed on an exchange;

Die Tatsache, dass das Instrument nicht öffentlich gehandelt wird oder an einer Börse notiert ist;

- Adversely perceived market developments;

Ungünstig wahrgenommene Marktentwicklungen;

- The fact that the ownership of an investment is highly concentrated in one or small number of investors;

Die Tatsache, dass das Eigentum an einer Investition stark auf einen oder wenige Investoren konzentriert ist;

- A reduced number of financial institutions operating as market maker in the relevant financial instruments. For example, in the case of securitised derivatives (such as structured products), the only market maker might be the issuer itself (or an affiliated entity), who might provide a limited undertaking to act as market maker;

Eine reduzierte Anzahl von Finanzinstitutionen, die als Market Maker in den entsprechenden Finanzinstrumenten tätig sind. Im Falle von verbrieften Derivaten (wie z.B. strukturierten Produkten) könnte beispielsweise der einzige Market Maker der Emittent selbst (oder ein verbundenes Unternehmen) sein, der eine begrenzte Verpflichtung als Market Maker übernehmen könnte;

- The fact that market participants may attempt to sell holdings at the same time as the investor, and there may be insufficient liquidity to accommodate these sales.

Die Tatsache, dass Marktteilnehmer möglicherweise versuchen, Bestände gleichzeitig mit dem Investor zu verkaufen, und dass möglicherweise nicht genügend Liquidität vorhanden ist, um diese Verkäufe zu ermöglichen.

These factors may exist at the time of investment or may arise subsequently.

Diese Faktoren können zum Zeitpunkt der Investition bestehen oder später auftreten.

3. Credit and Default Risks

Kredit- und Ausfallrisiken

Counterparty or credit risk arises if a party connected to a transaction is unable to meet its obligations. In certain circumstances these risks may mean that you will not get back the sum invested, or the return anticipated from such transaction.

Ein Gegenparti- oder Kreditrisiko entsteht, wenn eine mit einer Transaktion verbundene Partei nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Unter bestimmten Umständen können diese Risiken dazu führen, dass Sie den investierten Betrag oder die erwartete Rendite aus einer solchen Transaktion nicht zurückerhalten.

a) Insolvency Risk

Insolvenzrisiko

Our insolvency or default, or that of other parties involved with your transaction, may result to positions being liquidated without your consent. In certain circumstances, you may not get back the actual assets which you posted as collateral and you may have to accept any available payments in cash.

Unsere Insolvenz oder Nichterfüllung oder die anderer an Ihrer Transaktion beteiligter Parteien kann dazu führen, dass Positionen ohne Ihre Zustimmung liquidiert werden. Unter bestimmten Umständen erhalten Sie die tatsächlichen Vermögenswerte, die Sie als Sicherheit hinterlegt haben, möglicherweise nicht zurück, und Sie müssen eventuell verfügbare Zahlungen in Geld akzeptieren.

b) Bail-in Risk

Bail-in-Risiko

This is the risk that the financial instruments of certain issuers, including banking institutions, investment firms and certain banking group companies, may be subject to action taken by governmental, banking and/or other regulatory authorities, for example to address banking crises pre-emptively, whether or not the express terms of a financial instrument anticipate such action. The relevant authorities

may have broad discretion on the action they may take, and their powers may be extended in response to particular events.

Dabei handelt es sich um das Risiko, dass die Finanzinstrumente bestimmter Emittenten, darunter Bankinstitute, Wertpapierfirmen und bestimmte Unternehmen der Bankenbranche, Maßnahmen von Regierungs-, Bank- und/oder anderen Aufsichtsbehörden unterliegen können, um beispielsweise Banken Krisen präventiv zu begegnen, unabhängig davon, ob die ausdrücklichen Bedingungen eines Finanzinstruments solche Maßnahmen vorsehen oder nicht. Die zuständigen Behörden verfügen unter Umständen über einen weiten Ermessensspielraum hinsichtlich der Maßnahmen, die sie ergreifen können, und ihre Befugnisse können als Reaktion auf bestimmte Ereignisse erweitert werden.

Examples of the action they may be able to take could include the following:

Beispiele für die Maßnahmen, die sie ergreifen können, könnten die folgenden sein:

- The reduction, including to zero, of the principal of the bonds/debentures of such issuers;

Die Reduzierung, auch auf Null, des Rückzahlungsbetrages der Anleihen/Schuldverschreibungen dieser Emittenten;

- The conversion of such bonds/debentures into equities or other instruments of ownership (resulting in the dilution of ownership interests of existing shareholders);

Die Umwandlung solcher Anleihen/Schuldverschreibungen in Aktien oder andere Eigentumsinstrumente (was zu einer Verwässerung der Eigentumsanteile der bestehenden Aktionäre führt);

- The variation of the terms,

including with respect to maturity and/or the payment of interest, of such bonds/debentures; and shareholders being divested of their shares.

Die Variation der Bedingungen solcher Anleihen/Schuldverschreibungen, einschließlich in Bezug auf die Fälligkeit und/oder die Zahlung von Zinsen, und die Aktionäre, die von ihren Aktien getrennt werden.

c) Financial Instruments and investments

Finanzinstrumente und Investitionen

Set out below is an outline of the risks associated with certain types of financial instruments.

Im Folgenden werden die mit bestimmten Arten von Finanzinstrumenten verbundenen Risiken skizziert.

4. Shares and other equity-like instruments

Aktien und andere aktienähnliche Instrumente

a) Equities or shares

Aktien oder Anteile

Equities or shares represent shareholder's rights and interests in a company. One share represents a fraction of a company's share capital and a shareholder may benefit from an increase in the value of the share, although this is not guaranteed. Shareholders may also qualify for dividend payments, but these are paid only at the discretion of the company's management. A shareholder has no right to return of capital and the shares could become valueless in the event of insolvency of the company.

Aktien oder Anteile repräsentieren die Rechte und Interessen von Aktionären an einem Unternehmen. Eine Aktie repräsentiert einen Bruchteil des Aktienkapitals eines Unternehmens, und ein Aktionär kann von einer Wertsteigerung der Aktie profitieren, wobei dies nicht garantiert ist. Aktionäre können sich auch für Dividendenzahlungen

qualifizieren, aber diese werden nur nach Ermessen der Unternehmensleitung ausgezahlt. Ein Aktionär hat kein Recht auf Kapitalrückzahlung, und die Aktien könnten im Falle der Insolvenz des Unternehmens wertlos werden.

A shareholder's return from investing in the equity will depend to a large extent on the market price of the equities at the time of the sale. The market price of an equity is determined by a number of factors that affect the supply and demand for that equity, including, but not limited to:

Der Ertrag eines Aktionärs aus der Investition in das Eigenkapital hängt in hohem Maße vom Marktpreis der Aktien zum Zeitpunkt des Verkaufs ab. Der Marktpreis einer Aktie wird durch eine Reihe von Faktoren bestimmt, die sich auf Angebot und Nachfrage nach dieser Aktie auswirken, einschließlich, aber nicht beschränkt auf:

- fundamentals about the company: such as profitability of the company and strength of the company's management;

Grundlagen des Unternehmens: wie z.B. Rentabilität des Unternehmens und Stärke der Unternehmensleitung;

- domestic and international factors: such as the exposure of the company to international events or market factors;

nationale und internationale Faktoren: z.B. die Exponierung des Unternehmens gegenüber internationalen Ereignissen oder Marktfaktoren;

- sector specific factors: such as the economic cycle of a specific industry and changes in the prices

of commodities or in consumers' demands.

sektorspezifische Faktoren: z.B. der Konjunkturzyklus einer bestimmten Branche und Veränderungen bei den Rohstoffpreisen oder der Nachfrage der Verbraucher.

Shares in smaller companies may carry an extra risk of losing money as there can be a big difference between the buying price and the selling price of these securities. If shares in smaller companies have to be sold immediately, you may get back much less than you paid for them. The price may change quickly, and it may go down as well as up.

Aktien kleinerer Unternehmen können ein zusätzliches Risiko des Geldverlustes bergen, da zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis dieser Wertpapiere ein großer Unterschied bestehen kann. Wenn Aktien kleinerer Unternehmen sofort verkauft werden müssen, erhalten Sie möglicherweise viel weniger zurück, als Sie für sie bezahlt haben. Der Preis kann sich schnell ändern, und er kann sowohl steigen als auch fallen.

Shares are generally a fairly volatile asset class – their value tends to fluctuate more than other financial instruments such as bonds. Holding shares is high risk – if you put your money into one company and that company becomes insolvent then you will probably lose most, if not all, of your money.

Aktien sind im Allgemeinen eine recht volatile Anlageklasse - ihr Wert schwankt tendenziell stärker als der anderer Finanzinstrumente wie z.B. Anleihen. Das Halten von Aktien ist mit einem hohen Risiko verbunden - wenn Sie Ihr Geld in ein Unternehmen investieren und dieses Unternehmen zahlungsunfähig wird, dann werden Sie wahrscheinlich den größten Teil, wenn nicht sogar Ihr gesamtes Geld verlieren.

b) Penny shares

Penny-Aktien

There is an extra risk of losing money when shares are bought in some smaller companies or in companies of which the shares are traded at very low prices compared to their nominal value, such as "penny shares". There may be a (relatively) big difference between the buying price and the selling price of these shares. If they have to be sold immediately, you may get back much less than you paid for them.

Es besteht ein zusätzliches Risiko, Geld zu verlieren, wenn Aktien einiger kleinerer Unternehmen oder von Unternehmen gekauft werden, deren Aktien im Vergleich zu ihrem Nennwert zu sehr niedrigen Preisen gehandelt werden, wie z.B. "Penny-Aktien". Es kann ein (relativ) großer Unterschied zwischen dem Kauf- und dem Verkaufspreis dieser Aktien bestehen. Wenn sie sofort verkauft werden müssen, erhalten Sie möglicherweise viel weniger zurück, als Sie für sie bezahlt haben.

5. Warrants

Optionsscheine

A warrant is a time-limited right to subscribe for shares, debentures, loan stock or government securities, and is exercisable against the original issuer of the securities. A relatively small movement in the price of the underlying security results in a disproportionately large movement, unfavourable or favourable, in the price of the warrant. The prices of warrants can therefore be volatile. It is essential for anyone who is considering purchasing warrants to understand that the right to subscribe which a warrant confers is invariably limited in time with the consequence that if the investor fails to exercise his right within the predetermined time-scale then the investment becomes worthless. You should not buy a warrant unless you are prepared to sustain a total loss of the money you have invested plus any commission or other transaction charges. Some other instruments are also called warrants but are actually options (for example, a right to acquire securities which is exercisable against someone other than the original issuer of the securities, often called a "covered warrant").

Ein Optionsschein ist ein zeitlich begrenztes Recht zur Zeichnung von Aktien, Schuldverschreibungen, Anleihen oder

Staatspapieren und kann gegen den ursprünglichen Emittenten der Wertpapiere ausgeübt werden. Eine relativ kleine Bewegung im Preis des zugrundeliegenden Wertpapiers führt zu einer unverhältnismäßig großen, ungünstigen oder günstigen Bewegung im Preis des Optionsscheins. Die Preise der Optionsscheine können daher volatil sein. Es ist für jeden, der den Kauf von Optionsscheinen in Erwägung zieht, von wesentlicher Bedeutung zu verstehen, dass das Zeichnungsrecht, das ein Warrant verbrieft, stets zeitlich begrenzt ist, mit der Folge, dass die Investition wertlos wird, wenn der Anleger sein Recht nicht innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens ausübt. Sie sollten einen Optionsschein nur dann kaufen, wenn Sie bereit sind, einen Totalverlust des von Ihnen investierten Geldes zuzüglich etwaiger Provisionen oder anderer Transaktionsgebühren in Kauf zu nehmen. Einige andere Instrumente werden auch Optionsscheine genannt, sind aber in Wirklichkeit Optionen (z.B. ein Recht auf den Erwerb von Wertpapieren, das gegen eine andere Person als den ursprünglichen Emittenten der Wertpapiere ausgeübt werden kann, oft als "gedeckter Optionsschein" bezeichnet)..

6. Money-market instruments

Geldmarkt-Instrumente

Money-market instruments are collective investment schemes which invest money in cash or cash equivalents, such as short term loans to the government that pay a fixed rate of interest. The loan is for a period, generally no longer than six months, but occasionally up to one year, in which the lender takes a deposit from the money markets in order to lend (or advance) it to the borrower. Unlike in an overdraft, the borrower must specify the exact amount and the period for which he wishes to borrow.

Geldmarktinstrumente sind kollektive Kapitalanlagen, die Geld in Bargeld oder Geldäquivalente investieren, wie z.B. kurzfristige Darlehen an die Regierung, die einen festen Zinssatz zahlen. Der Kredit hat eine Laufzeit, die in der Regel nicht länger als sechs Monate, gelegentlich jedoch bis zu einem Jahr beträgt, wobei der Kreditgeber eine Einlage vom Geldmarkt aufnimmt, um sie dem Kreditnehmer zu leihen (oder vorzuschießen). Anders als bei einem Überziehungskredit muss der Kreditnehmer den genauen Betrag und den Zeitraum angeben, für den er den Kredit aufnehmen möchte.

7. Fixed interest or bonds

Feste Zinsen oder Anleihen

Fixed interest, bonds or debt securities are payment obligation of a party, usually referred to as the issuer. Bonds have a nominal value, which is the amount that, subject to Credit and Default Risk, will be return to the bondholder when the securities mature at the end of the investment period. The nominal value of a bond is distinct from its price or market value. Bonds can be bought or sold in the market (like shares) and their price can vary from day to day. A rise or fall in the market price of a bond does not affect, subject to Credit and Default Risk, what you would get back if you hold the bond until it matures.

Festverzinsliche Wertpapiere, Anleihen oder Schuldverschreibungen sind Zahlungsverpflichtungen einer Partei, die gewöhnlich als Emittent bezeichnet wird. Anleihen haben einen Nennwert, d.h. den Betrag, der, vorbehaltlich des Kredit- und Ausfallrisikos, an den Anleihegläubiger zurückgezahlt wird, wenn die Wertpapiere am Ende der Investitionsperiode fällig werden. Der Nennwert einer Anleihe unterscheidet sich von ihrem Preis oder Marktwert. Anleihen können auf dem Markt gekauft oder verkauft werden (wie Aktien) und ihr Preis kann von Tag zu Tag variieren. Ein Anstieg oder Rückgang des Marktpreises einer Anleihe hat vorbehaltlich des Kredit- und Ausfallrisikos keinen Einfluss darauf, was Sie zurückerhalten würden, wenn Sie die Anleihe bis zu ihrer Fälligkeit halten.

While the price of a bond is subject to market's fluctuations, when close to maturity the market price tends to reflect the bond's nominal value. The factors which are likely to have a major impact on the value of a bond are the perceived financial position of the issuer and changes to market interest rate expectations.

Während der Kurs einer Anleihe den Marktschwankungen unterliegt, tendiert der Marktpreis, wenn er kurz vor der Fälligkeit steht, dazu, den Nennwert der Anleihe widerzuspiegeln. Die Faktoren, die wahrscheinlich einen großen Einfluss auf den Wert einer Anleihe haben, sind die wahrgenommene finanzielle Position des Emittenten und Änderungen der Marktzinsersparungen.

For some bonds there may be a restricted market and it may be more difficult to deal in them or obtain reliable information about their value (and

it might be more difficult to establish a proper market in them for the purposes of making a subsequent sale).

Für einige Anleihen kann es einen eingeschränkten Markt geben, und es kann schwieriger sein, mit ihnen zu handeln oder verlässliche Informationen über ihren Wert zu erhalten (und es kann schwieriger sein, einen richtigen Markt für sie zum Zwecke eines späteren Verkaufs zu schaffen).

The risk associated with investing in bonds include, but are not limited to:

Zu den Risiken, die mit der Investition in Anleihen verbunden sind, gehören unter anderem

- Interest Rate Risk;
Zinsrisiko;
- Inflation Risk;
Inflationsrisiko;
- Credit and Default Risk.
Kredit- und Ausfallrisiko.

If an issuer is in financial difficulty, there is an increased risk that they may default on their repayment obligations. In this event, little or no capital may be recovered, and any amounts repaid may take a significant amount of time to obtain.

Wenn sich ein Emittent in finanziellen Schwierigkeiten befindet, besteht ein erhöhtes Risiko, dass er seinen Rückzahlungsverpflichtungen nicht nachkommen kann. In diesem Fall kann nur wenig oder gar kein Kapital zurückgefordert werden, und die Rückzahlung von Beträgen kann eine beträchtliche Zeit in Anspruch nehmen.

8. Commodities

Rohstoffe

Commodity based investments, whether made by investing directly in physical commodities, for example gold, or by investing in companies whose business is substantially concerned with commodities or through commodity linked products, may be impacted by a variety of political, economic, environmental and

seasonal factors. These relate to real world issues that impact either on demand or on the available supply of the commodity in question. Other factors that can materially affect the price of commodities include regulatory changes, and movement in interest rates and exchange rates. Their value can fall as well as rise, and in some cases an investment in commodity linked products might result in the delivery of the underlying.

Rohstoffbasierte Investitionen, sei es durch direkte Investitionen in physische Rohstoffe, z.B. Gold, oder durch Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit im Wesentlichen auf Rohstoffe ausgerichtet ist, oder durch rohstoffgebundene Produkte, können von einer Vielzahl politischer, wirtschaftlicher, ökologischer und saisonaler Faktoren beeinflusst werden. Diese beziehen sich auf Probleme der realen Welt, die sich entweder auf die Nachfrage oder auf das verfügbare Angebot des betreffenden Rohstoffs auswirken. Andere Faktoren, die den Rohstoffpreis wesentlich beeinflussen können, sind u.a. regulatorische Änderungen sowie Zins- und Wechselkursbewegungen. Ihr Wert kann sowohl steigen als auch fallen, und in einigen Fällen kann eine Investition in rohstoffgebundene Produkte zur Lieferung des Basiswerts führen.

9. Mutual Funds

Investmentfonds

A mutual fund is a scheme under which assets are held on a pooled basis on behalf of a number of investors. It may be structured in a number of ways, for example, in the form of a company, partnership or trust. The level of risk of investing in a mutual fund depends on the underlying investments in which the scheme is invested and how well diversified it is. Investments may typically include bonds and exchange traded equities but depending on the type of scheme may include derivatives, real estates or riskier assets. There are risks relating to the assets held by the scheme and investors should check and understand the type of assets included in the pool and the scheme's investment strategy.

Ein Investmentfonds ist ein Vermögen, bei dem Vermögenswerte auf gepoolter Basis für eine Reihe von Investoren gehalten werden. Er kann auf verschiedene Weise strukturiert sein, zum Beispiel in Form eines Unternehmens, einer Partnerschaft oder eines Trusts. Die Höhe des Risikos einer Investition in einen

Investmentfonds hängt von den zugrunde liegenden Investitionen ab, in die das Vermögen investiert wird, und davon, wie gut es diversifiziert ist. Investitionen können in der Regel Anleihen und börsengehandelte Aktien umfassen, aber je nach Art des Vermögens können sie auch Derivate, Immobilien oder risikoreichere Anlagen umfassen. Es bestehen Risiken in Bezug auf die vom Vermögen gehaltenen Vermögenswerte, und Anleger sollten die Art der im Pool enthaltenen Vermögenswerte und die Anlagestrategie des Vermögens prüfen und verstehen.

10. Exchange Traded Funds (ETFs) and Exchange Traded Products (ETPs)

Exchange Traded Funds (ETFs) und Exchange Traded Products (ETPs)

ETFs and ETPs are investment funds and other securities that are traded like shares and which invest in a diversified pool of assets such as shares, bonds or commodities. In general, they track the performance of a benchmark or financial index and the value of the investment will fluctuate accordingly. Some ETFs and ETPs employ complex techniques or hold riskier assets to achieve their objectives, for more details please review carefully the "Risk Disclosure For Trading Leveraged, Inverse And Volatility-Based Exchange Traded Products".

ETFs und ETPs sind Investmentfonds und andere Wertpapiere, die wie Aktien gehandelt werden und die in einen diversifizierten Pool von Vermögenswerten wie Aktien, Anleihen oder Rohstoffe investieren. In der Regel bilden sie die Wertentwicklung einer Benchmark oder eines Finanzindex ab, und der Wert der Anlage schwankt entsprechend. Einige ETFs und ETPs setzen komplexe Techniken ein oder halten risikoreichere Anlagen, um ihre Ziele zu erreichen. Für weitere Einzelheiten lesen Sie bitte sorgfältig die "Risikohinweise für den Handel mit gehebelten, inversen und volatilitätsbasierten börsengehandelten Produkten".

11. Structured products

Strukturierte Produkte

Structured products are the generic name for products which provide economic exposure to a wide range of underlying asset classes. The level of income and/or capital growth derived from a structured product is usually linked to the

performance of the relevant underlying assets. Structured products are generally issued by financial institutions and therefore the products are subject to the credit risk of the issuer. If the issuer is unable to repay sums due under the terms of the product, this may affect the returns under the structured product and result in a total loss of the initial investment. Before you make a decision to invest in a structured product you should review the "Risk Disclosure Statement for Trading Structured Products (including warrants) with Interactive Brokers".

Strukturierte Produkte sind der Oberbegriff für Produkte, die ein wirtschaftliches Engagement in einer Vielzahl von zugrunde liegenden Anlageklassen ermöglichen. Die Höhe des Einkommens und/oder des Kapitalwachstums, das mit einem strukturierten Produkt erzielt wird, ist in der Regel an die Wertentwicklung der entsprechenden Basiswerte gebunden. Strukturierte Produkte werden in der Regel durch Finanzinstruktionen ausgegeben, weshalb die Produkte dem Kreditrisiko des Emittenten unterliegen. Wenn der Emittent nicht in der Lage ist, fällige Beträge gemäß den Bedingungen des Produkts zurückzuzahlen, kann sich dies auf die Rendite des strukturierten Produkts auswirken und zu einem Totalverlust der ursprünglichen Investition führen. Bevor Sie sich entscheiden, in ein strukturiertes Produkt zu investieren, sollten Sie die "Erklärung zur Risikoauflärung für den Handel mit strukturierten Produkten (einschließlich Warrants) mit Interactive Brokers" lesen.

12. Derivatives, including futures, options and contracts for differences

Derivate, einschließlich Futures, Optionen und Differenzkontrakte

a) Derivatives generally

Derivate allgemein

Derivatives are financial instruments whose prices are derived from an underlying asset. Examples of derivatives include futures, options and Contracts for Differences. Transactions in derivative instruments involve a higher risk than a direct investment in the underlying asset. As the derivatives' value is dependent on the future value of underlying assets, a movement in the value of the underlying assets may result in an amplified change in the value of the

derivative.

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Preise von einem Basiswert abgeleitet werden. Beispiele für Derivate sind Futures, Optionen und Differenzkontrakte. Transaktionen mit derivativen Instrumenten sind mit einem höheren Risiko verbunden als eine direkte Investition in den zugrunde liegenden Vermögenswert. Da der Wert der Derivate vom zukünftigen Wert der zugrundeliegenden Vermögenswerte abhängt, kann eine Veränderung des Wertes der zugrundeliegenden Vermögenswerte zu einer verstärkten Veränderung des Wertes des Derivats führen.

b) Futures

Futures

Transactions in futures involve the obligation to make, or to take, delivery of the underlying asset of the contract at a future date, or in some cases to settle the position with cash. They carry a high degree of risk. The "gearing" or "leverage" often obtainable in futures trading means that a small deposit or down payment can lead to large losses as well as gains. It also means that a relatively small movement can lead to a proportionately much larger movement in the value of your investment, and this can work against you as well as for you. Futures transactions have a contingent liability, and you should be aware of the implications of this, in particular the margining requirements.

Futures-Transaktionen beinhalten die Verpflichtung, den dem Kontrakt zugrunde liegenden Vermögenswert zu einem zukünftigen Zeitpunkt zu liefern oder zu übernehmen, oder in einigen Fällen die Position mit Geld auszugleichen. Sie sind mit einem hohen Risiko verbunden. Das "Gearing" oder die "Hebelwirkung", die beim Handel mit Futures oft erreicht werden kann, bedeutet, dass eine kleine Anzahlung oder Vorauszahlung sowohl zu großen Verlusten als auch zu Gewinnen führen kann. Es bedeutet auch, dass eine relativ kleine Bewegung zu einer verhältnismäßig viel größeren Bewegung im Wert Ihrer Investition führen kann, und das kann sowohl gegen Sie als auch für Sie arbeiten. Futures-Transaktionen führen

zu einer eine Eventualverbindlichkeit, und Sie sollten sich der Auswirkungen dieser Tatsache bewusst sein, insbesondere der Margining- Anforderungen.

c) Options

Optionen

There are many different types of options with different characteristics subject to the following condition. Buying options: Buying options involves less risk than selling options because, if the price of the underlying asset moves against you, you can simply allow the option to lapse. The maximum loss is limited to the premium, plus any commission or other transaction charges. However, if you buy a call option on a futures contract and you later exercise the option, you will acquire the futures. This will expose you to the risks described under "futures" and "contingent liability investment transactions."

Es gibt viele verschiedene Arten von Optionen mit unterschiedlichen Merkmalen, die der folgenden Bedingung unterliegen. Kauf von Optionen: Der Kauf von Optionen ist mit einem geringeren Risiko verbunden als der Verkauf von Optionen, da Sie die Option einfach verfallen lassen können, wenn sich der Kurs des Basiswerts gegen Sie bewegt. Der maximale Verlust beschränkt sich auf die Prämie, zuzüglich eventueller Kommissionen oder anderer Transaktionsgebühren. Wenn Sie jedoch eine Kaufoption auf einen Futures kaufen und die Option später ausüben, erwerben Sie den Futures. Dadurch setzen Sie sich den unter "Futures" und "Anlagegeschäfte mit Eventualverbindlichkeiten" beschriebenen Risiken aus.

Writing options: If you write an option, the risk involved is considerably greater than buying options. You may be liable for margin to maintain your position and a loss may be sustained well in excess of the premium received. By writing an option, you accept a legal obligation to purchase or sell the underlying asset if the option is exercised against you, however far the market price has

moved away from the exercise price. If you already own the underlying asset which you have contracted to sell (when the options will be known as "covered call options") the risk is reduced. If you do not own the underlying asset ("uncovered call options") the risk can be unlimited. Only experienced persons should contemplate writing uncovered options, and then only after securing full details of the applicable conditions and potential risk exposure.

Schreiboptionen: Wenn Sie eine Option schreiben, ist das damit verbundene Risiko wesentlich grösser als beim Kauf von Optionen. Es kann sein, dass Sie für die Marge haften, um Ihre Position zu halten, und ein Verlust kann weit über die erhaltene Prämie hinausgehen. Durch das Schreiben einer Option akzeptieren Sie die rechtliche Verpflichtung, den Basiswert zu kaufen oder zu verkaufen, wenn die Option gegen Sie ausgeübt wird, unabhängig davon, wie weit sich der Marktpreis vom Ausübungspreis entfernt hat. Wenn Sie den Basiswert, den Sie zum Verkauf vertraglich verpflichtet haben, bereits besitzen ("gedeckte Optionen), wird das Risiko verringert. Wenn Sie den Basiswert nicht besitzen ("ungedeckte Optionen"), kann das Risiko unbegrenzt sein. Nur erfahrene Personen sollten in Erwägung ziehen, ungedeckte Optionen zu schreiben, und dann erst, nachdem sie sich über alle Einzelheiten der anwendbaren Bedingungen und des potenziellen Risikos informiert haben.

Traditional options: Certain London Stock Exchange member firms under special exchange rules write a particular type of option called a "traditional option." These may involve greater risk than other options. Two- way prices are not usually quoted and there is no exchange market on which to close out an open position or to effect an equal and opposite transaction to reverse an open position. It may be difficult to assess its value or for the seller of such an option to manage his exposure to risk.

Traditionelle Optionen: Bestimmte Mitgliedsfirmen der Londoner Börse, für die besondere Börsenregeln gelten, schreiben eine bestimmte Art von Optionen, die als "traditionelle Optionen" bezeichnet werden. Diese können ein größeres Risiko beinhalten als andere

Optionen. Zwei-Wege- Preise werden normalerweise nicht notiert, und es gibt keinen Börsenmarkt, auf dem eine offene Position geschlossen oder eine gleichwertige und entgegengesetzte Transaktion durchgeführt werden kann, um eine offene Position umzukehren. Es kann schwierig sein, den Wert einer solchen Option einzuschätzen oder für den Verkäufer einer solchen Option, sein Risiko zu steuern.

Certain options markets operate on a margined basis, under which buyers do not pay the full premium on their option at the time they purchase it. In this situation you may subsequently be called upon to pay margin on the option up to the level of your premium. If you fail to do so as required, your position may be closed or liquidated in the same way as a futures position.

Bestimmte Optionsmärkte funktionieren auf einer Marginbasis, bei der die Käufer zum Zeitpunkt des Kaufs nicht die volle Prämie auf ihre Option zahlen. In dieser Situation können Sie später aufgefordert werden, eine Margin auf die Option bis zur Höhe Ihrer Prämie zu zahlen. Tun Sie dies nicht wie vorgeschrieben, kann Ihre Position auf die gleiche Weise wie eine Futures-Position geschlossen oder liquidiert werden.

d) Contracts for Differences

Differenzkontrakte

Futures and options contracts can also be referred to as contracts for differences. These can be options and futures on an index, as well as currency and interest rate swaps. However, unlike other futures and options, these contracts can only be settled in cash. Investing in a contract for differences carries the same risks as investing in a future or an option. Transactions in contracts for differences may also have a contingent liability.

Futures- und Optionskontrakte können auch als Differenzkontrakte bezeichnet werden. Dabei kann es sich um Optionen und Futures auf einen Index sowie um Währungs- und

Zinssatz- Swaps handeln. Im Gegensatz zu anderen Futures und Optionen können diese Kontrakte jedoch nur gegen Geld abgerechnet werden. Die Investition in einen Differenzkontrakt ist mit den gleichen Risiken verbunden wie die Investition in einen Futures oder eine Option.

Transaktionen in Differenzkontrakten können auch mit einer

Eventualverbindlichkeit verbunden sein.

13. Risks relevant to certain types of transactions and arrangements

Risiken, die für bestimmte Arten von Transaktionen und Vereinbarungen relevant sind

a) Off-Exchange transactions

Außerbörsliche Transaktionen

Transactions that are conducted off-exchange ("OTC Transactions") may involve greater risk than dealing in exchange traded instruments because there is no exchange market through which to liquidate your position, or to assess the value of the instruments or the exposure to the risk.

Transaktionen, die außerbörslich durchgeführt werden ("OTC-Transaktionen"), können ein größeres Risiko beinhalten als der Handel mit börsengehandelten Instrumenten, da es keinen Börsenmarkt gibt, über den Sie Ihre Position liquidieren oder den Wert der Instrumente oder das Risiko einschätzen können.

OTC Transactions carry a higher settlement risk.

OTC-Transaktionen bergen ein höheres Erfüllungsrisiko.

Settlement risk is the risk that the counterparty does not deliver the

security (or equivalent assets) as required under the agreed terms. This results in one party to the transaction not receiving the securities or assets they are entitled to. This risk increases where it is not possible to exercise netting where the amounts delivered by each party will partially or completely cancel each other out.

Das Erfüllungsrisiko ist das Risiko, dass die Gegenpartei das Wertpapier (oder gleichwertige Vermögenswerte) nicht gemäß den vereinbarten Bedingungen liefert. Dies führt dazu, dass eine an der Transaktion beteiligte Partei die ihr zustehenden Wertpapiere oder Vermögenswerte nicht erhält. Dieses Risiko erhöht sich, wenn es nicht möglich ist, ein Netting auszuüben, bei dem sich die von jeder Partei gelieferten Beträge teilweise oder vollständig gegenseitig aufheben.

Liquidity Risk as described above is higher in OTC Transactions. There is no exchange market through which to liquidate your position, or to assess the value of the OTC Transaction or the exposure to risk. Bid and offer prices need not be quoted, and even where they are, they will be established by dealers in these instruments and consequently it may be difficult to establish what is a fair price.

Das oben beschriebene Liquiditätsrisiko ist bei OTC-Transaktionen höher. Es gibt keine Börse, über die Sie Ihre Position liquidieren oder den Wert der OTC-Transaktion oder das Risikoexposure abschätzen können. Geld- und Briefkurse müssen nicht notiert werden, und selbst wenn sie notiert werden, werden sie von den Händlern dieser Instrumente festgelegt, so dass es schwierig sein kann, einen fairen Preis zu ermitteln.

- b) Off-exchange transactions in derivatives

Außerbörsliche Transaktionen mit Derivaten

It may not always be apparent whether

or not a particular derivative is arranged on exchange or in an off-exchange derivative transaction. While some off-exchange markets are highly liquid, transactions in off-exchange or "non-transferable" derivatives may involve greater risk than investing in on-exchange derivatives because there is no exchange market on which to close out an open position. It may be impossible to liquidate an existing position, to assess the value of the position arising from an off-exchange transaction or to assess the exposure to risk. Bid prices and offer prices need not be quoted, and, even where they are, they will be established by dealers in these instruments and consequently it may be difficult to establish what is a fair price.

Es ist nicht immer offensichtlich, ob ein bestimmtes Derivat an der Börse oder in einem außerbörslichen Derivatgeschäft gehandelt wird oder nicht. Während einige außerbörsliche Märkte hoch liquide sind, können Transaktionen in außerbörslichen oder "nicht übertragbaren" Derivaten ein größeres Risiko beinhalten als Investitionen in börsliche Derivate, da es keinen börslichen Markt gibt, auf dem eine offene Position geschlossen werden kann. Es kann unmöglich sein, eine bestehende Position zu liquidieren, den Wert der Position, die sich aus einer außerbörslichen Transaktion ergibt, oder die Risikoexposition zu bewerten. Geld- und Briefkurse müssen nicht notiert werden, und selbst wenn sie notiert werden, werden sie von den Händlern dieser Instrumente festgelegt, so dass es schwierig sein kann, einen fairen Preis zu ermitteln.

- c) Foreign markets

Ausländische Märkte

Foreign markets will involve different risks from the EU markets. In some cases, the risks will be greater. The potential for profit or loss from transactions on foreign markets or in foreign denominated contracts will be affected by fluctuations in foreign exchange rates.

Ausländische Märkte werden andere Risiken beinhalten als die EU-Märkte. In einigen Fällen werden die Risiken größer sein. Das Gewinn- oder Verlustpotential von Transaktionen auf ausländischen Märkten oder bei auf ausländische Währungen lautenden Verträgen wird von den Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

d) Commissions

Kommissionen

Before you begin to trade, you should obtain details of all commissions and other charges for which you will be liable. If any charges are not expressed in money terms (but, for example, as a percentage of contract value), you should obtain a clear and written explanation, including appropriate examples, to establish what such charges are likely to mean in specific money terms. In the case of futures, when commission is charged as a percentage, it will normally be as a percentage of the total contract value, and not simply as a percentage of your initial payment.

Bevor Sie mit dem Handel beginnen, sollten Sie sich über alle Provisionen und sonstigen Gebühren informieren, die Sie tragen müssen. Wenn irgendwelche Gebühren nicht in Geld ausgedrückt sind (sondern z.B. als Prozentsatz des Vertragswerts), sollten Sie eine klare und schriftliche Erklärung mit geeigneten Beispielen einholen, um festzustellen, was solche Gebühren voraussichtlich in bestimmten Geldwerten bedeuten. Im Falle von Termingeschäften wird die Provision, wenn sie als Prozentsatz erhoben wird, normalerweise als Prozentsatz des Gesamtkontraktwertes und nicht einfach als Prozentsatz Ihrer ursprünglichen Zahlung angegeben.

e) Collateral

Sicherheiten

If you deposit collateral as security with us, the way in which it will be treated will vary according to the type of transaction and where it is traded. There could be

significant differences in the treatment of your collateral, depending on whether you are trading on a recognised or designated investment exchange, with the rules of that exchange (and the associated clearing house) applying or trading off-exchange. Deposited collateral may lose its identity as your property once dealings on your behalf are undertaken. Even if your dealings should ultimately prove profitable, you may not get back the same assets which you deposited and may have to accept payment in cash.

Wenn Sie bei uns Sicherheiten hinterlegen, wird die Art und Weise, wie diese behandelt werden, je nach Art der Transaktion und dem Ort, an dem sie gehandelt werden, variieren. Je nachdem, ob Sie an einer anerkannten oder bestimmten Anlagebörse handeln, wobei die Regeln dieser Börse (und der zugehörigen Clearingstelle) gelten oder außerbörslich gehandelt werden, kann es erhebliche Unterschiede bei der Behandlung Ihrer Sicherheiten geben. Hinterlegte Sicherheiten können ihre Identität als Ihr Eigentum verlieren, sobald Geschäfte in Ihrem Namen getätigt werden. Selbst wenn sich Ihre Geschäfte letztendlich als gewinnbringend erweisen sollten, erhalten Sie möglicherweise nicht die gleichen Vermögenswerte zurück, die Sie hinterlegt haben, und müssen unter Umständen Geldzahlungen akzeptieren.

f) Contingent liability investment transactions.

Investitionstransaktionen mit Eventualverbindlichkeiten.

Contingent liability investment transactions, which are margined, require you to make a series of payments against the purchase price, instead of paying the whole purchase price immediately. If you trade in futures contracts for differences or sell options, you may sustain a total loss of the margin you deposit with us to establish or maintain a position. If the market moves against you, you may be called upon to pay substantial

additional margin at short notice to maintain the position. If you fail to do so within the time required, your position may be liquidated at a loss and you will be responsible for the resulting deficit. Even if a transaction is not margined, it may still carry an obligation to make further payments in certain circumstances over and above any amount paid when you entered the contract.

Bei Anlagegeschäften mit Eventualverbindlichkeiten, die mit Margin versehen sind, müssen Sie eine Reihe von Zahlungen gegen den Kaufpreis leisten, anstatt den gesamten Kaufpreis sofort zu bezahlen. Wenn Sie mit Futures, Differenzkontrakten handeln oder Optionen verkaufen, kann es zu einem Totalverlust der Margin kommen, die Sie bei uns hinterlegen, um eine Position aufzubauen oder zu halten. Wenn sich der Markt gegen Sie bewegt, kann es sein, dass Sie kurzfristig zur Zahlung einer erheblichen zusätzlichen Margin aufgefordert werden, um die Position aufrechtzuerhalten. Wenn Sie dies nicht innerhalb der erforderlichen Zeit tun, kann Ihre Position mit Verlust liquidiert werden, und Sie sind für das daraus resultierende Defizit verantwortlich. Selbst wenn für eine Transaktion keine Margin geleistet wird, kann sie unter bestimmten Umständen immer noch eine Verpflichtung zu weiteren Zahlungen über den bei Vertragsabschluss gezahlten Betrag hinaus beinhalten.

g) Gearing or leverage

Gearing oder Hebelwirkung

Gearing or leverage is a strategy, with a view to enhancing the return from, or the value of, an investment involving the following:

Gearing oder Hebelwirkung ist eine Strategie, die darauf abzielt, die Rendite oder den Wert einer Investition zu steigern, die Folgendes beinhaltet

(i) borrowing money;

Geld leihen;

(ii) investing in one or more instruments, such as warrants or derivatives, for which a relatively small movement in the value or price of the underlying rights or assets results in a larger movement in the value or price of the instrument;

Investitionen in ein oder mehrere Instrumente, wie z.B. Optionsscheine oder Derivate, bei denen eine relativ kleine Bewegung des Wertes oder Preises der zugrunde liegenden Rechte oder Vermögenswerte zu einer größeren Bewegung des Wertes oder Preises des Instruments führt;

(iii) structuring the rights of holders of an investment so that a relatively small movement in the price or value of the underlying rights or assets, results in a larger movement in the price or value of the investment; and

Strukturierung der Rechte von Inhabern einer Investition, so dass eine relativ kleine Bewegung im Preis oder Wert der zugrunde liegenden Rechte oder Vermögenswerte zu einer größeren Bewegung im Preis oder Wert der Investition führt; und

(iv) you may lose more than you had initially invested.

Sie könnten mehr verlieren, als Sie ursprünglich investiert hatten.

You should be aware that the strategy used or proposed for the gearing may result in:

Sie sollten sich darüber im Klaren sein, dass die für das Gearing angewandte oder vorgeschlagene Strategie dazu führen kann:

- movements in the price of the investment being more volatile than the movements in the price of underlying rights or assets;

die Preisbewegungen der Anlage volatil sind als die Preisbewegungen der zugrunde liegenden Rechte oder

Vermögenswerte;

- the investment being subject to sudden and large falls in value; and

die Investition plötzlichen und starken Wertverlusten unterworfen ist; und

- you are getting back nothing at all if there is a sufficiently large fall in value in the investment.

Sie erhalten überhaupt nichts zurück, wenn es einen ausreichend großen Wertverlust der Investition gibt.

h) Suspensions on trading

Aussetzungen des Handels

Under certain trading conditions it may be difficult or impossible to liquidate a position. This may occur, for example, at times of rapid price movement if the price rises or falls in one trading session to such an extent that under the rule of the relevant exchange trading is suspended or restricted. Placing a stop-loss order will not necessarily limit your losses to the intended amounts, because market conditions may make it impossible to execute such an order at the stipulated price.

Unter bestimmten Handelsbedingungen kann es schwierig oder unmöglich sein, eine Position zu liquidieren. Dies kann z.B. in Zeiten schneller Kursbewegungen der Fall sein, wenn der Kurs in einer Handelssitzung so stark steigt oder fällt, dass nach der Regel der betreffenden Börse der Handel ausgesetzt oder eingeschränkt wird. Das Platzieren einer Stop-Loss-Order wird Ihre Verluste nicht notwendigerweise auf

die beabsichtigten Beträge begrenzen, da die Marktbedingungen es unmöglich machen können, einen solchen Auftrag zum festgelegten Preis auszuführen.

i) Clearing house protections

Schutz der Clearingstelle

On many exchanges, the performance of a transaction by us (or third party with whom we are dealing on your behalf) is "guaranteed" by the exchange or clearing

house. However, this guarantee is unlikely in most circumstances to cover you, the customer, and may not protect you if us or another party defaults on its obligations to you. On request, we will explain any protection provided to you under the clearing guarantee applicable to any on-exchange derivatives in which you are dealing. There is no clearing house for traditional options, nor normally for off-exchange instruments which are not traded under the rules of a recognized or designated investment exchange.

An vielen Börsen wird die Durchführung einer Transaktion durch uns (oder eine dritte Partei, mit der wir in Ihrem Namen handeln) von der Börse oder der Clearingstelle "garantiert". Es ist jedoch unwahrscheinlich, dass diese Garantie unter den meisten Umständen Sie als Kunde abdeckt und Sie möglicherweise nicht schützt, wenn wir oder eine andere Partei ihren Verpflichtungen Ihnen gegenüber nicht nachkommen. Auf Anfrage erläutern wir Ihnen jeden Schutz, der Ihnen im Rahmen der Clearing-Garantie gewährt wird, die für alle börslichen Derivate gilt, mit denen Sie handeln. Es gibt keine Clearingstelle für traditionelle Optionen und normalerweise auch nicht für ausserbörsliche Instrumente, die nicht nach den Regeln einer anerkannten oder benannten Investmentbörse gehandelt werden.

j) Special risks of algorithmic orders

IBIE makes available various order types that use computerised algorithms. These order types allow the Client to input various conditions as part of an order placed with IBIE. The Client agrees that if algorithmic order types are used, it is the Client's responsibility to understand how the order type works, including through review of the information on the IBIE website describing particular order types. Algorithmic trading involves special risks, including, among others, the risk of software or design flaws, technical errors, adverse market impacts from algorithmic orders and rapid losses. The Client understands and agrees to accept these risks when using algorithmic orders and the Client waives any right to make claims against IBIE in

connection with such orders.

*Besondere Risiken bei
algorithmischen Aufträgen*

IBIE stellt verschiedene Auftragsarten zur Verfügung, die computergesteuerte Algorithmen verwenden. Diese Ordertypen ermöglichen es dem Kunden, verschiedene Bedingungen als Teil einer bei IBIE platzierten Order einzugeben. Der Kunde erklärt sich damit einverstanden, dass es im Falle der Verwendung von algorithmischen Ordertypen in seiner Verantwortung liegt, die Funktionsweise des Ordertyps zu verstehen, unter anderem durch Prüfung der Informationen auf der IBIE-Website, die bestimmte Ordertypen beschreiben. Der algorithmische Handel birgt besondere Risiken, unter anderem das Risiko von Software- oder Designfehlern, technischen Fehlern, nachteiligen Markteinflüssen durch algorithmische Aufträge und schnellen Verlusten. Der Kunde versteht diese Risiken und erklärt sich damit einverstanden, wenn er algorithmische Aufträge verwendet, und der Kunde verzichtet auf jedes Recht, im Zusammenhang mit solchen Aufträgen Ansprüche gegenüber IBIE geltend zu machen.

APPENDIX 3

ANHANG 3

Information Statement in Accordance with Article 15 of the Securities Financing Transactions Regulation

Informationserklärung gemäß Artikel 15 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

THIS INFORMATION STATEMENT APPLIES IF YOU HAVE ENTERED INTO, OR MAY IN FUTURE ENTER INTO A COLLATERAL ARRANGEMENT DURING THE COURSE OF YOUR RELATIONSHIP WITH US.

DIESE INFORMATIONSERKLÄRUNG GILT FÜR DEN FALL, DASS SIE IM LAUFE IHRER BEZIEHUNG ZU UNS EINE SICHERHEITSVEREINBARUNG ABGESCHLOSSEN HABEN ODER IN ZUKUNFT ABSCHLIESSEN WERDEN.

This Information Statement is provided for information purposes only and does not amend or supersede the express terms of any Transaction, Agreement, Collateral Arrangement or any rights or obligations you may have under Applicable Law, create any rights or obligations, or otherwise affect your or our liabilities and obligations.

Diese Informationserklärung dient nur zu Informationszwecken und ändert oder ersetzt nicht die ausdrücklichen Bedingungen einer Transaktion, eines Vertrags, einer Sicherheitsvereinbarung oder von Rechten oder Verpflichtungen, die Sie nach geltendem Recht haben, schafft keine Rechte oder Verpflichtungen oder wirkt sich anderweitig auf Ihre oder unsere Verbindlichkeiten und Verpflichtungen aus.

This Information Statement is not intended to be, and should not be relied upon as, legal, financial, tax, accounting or other advice.

Diese Informationserklärung ist nicht als rechtliche, finanzielle, steuerliche, buchhalterische oder sonstige Beratung gedacht und sollte nicht als solche angesehen werden.

1. INTRODUCTION

INLEITUNG

- a) You have received this Information Statement because you have entered into

or may hereafter enter into one or more security collateral arrangements containing a right of use or, where specifically relevant to you, if you are a Professional Client, title transfer collateral arrangements (“**Collateral Arrangements**”) with us.

*Sie haben diese Informationserklärung erhalten, weil Sie mit uns eine oder mehrere Sicherheitsvereinbarungen mit einem Nutzungsrecht oder, sofern Sie Professioneller Kunde sind, Sicherheiten in Form der Vollrechtsübertragung (“**Sicherheitsvereinbarungen**”) abgeschlossen haben oder möglicherweise in Zukunft abschließen werden.*

- b) This Information Statement has been prepared to comply with Article 15 of the Securities Financing Transactions Regulation by informing you of the general risks and the consequences that may be involved in consenting to a right of use of collateral provided under a security collateral arrangement or, where specifically relevant to you, if you are a Professional Client, a title transfer collateral arrangement with respect to money or non-cash assets belonging to you (“**Re-use Risks and Consequences**”). This Information Statement relates only to Re-use Risks and Consequences and does not address any other risks or consequences that may arise as a result of your particular circumstances or as a result of the terms of a particular Transaction.

Diese Informationserklärung wurde erstellt, um Artikel 15 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zu erfüllen, indem sie Sie über die allgemeinen Risiken und die Folgen informiert, die mit der Zustimmung zu einem Nutzungsrecht an Sicherheiten verbunden sein können, die im Rahmen

einer Sicherungsvereinbarung oder, sofern für Sie speziell relevant, wenn Sie ein professioneller Kunde sind, einer Sicherungsvereinbarung in Form der Vollrechtsübertragung in Bezug auf Ihnen gehörende Geld- oder Sachwerte ("Risiken und Folgen der Wiederverwendung ") bereitgestellt werden. Diese Informationserklärung bezieht sich nur auf die Wiederverwendungsrisiken und -folgen und geht nicht auf andere Risiken oder Folgen ein, die sich aufgrund Ihrer besonderen Umstände oder aufgrund der Bedingungen einer bestimmten Transaktion ergeben können.

2. RE-USE RISKS AND CONSEQUENCES

RISIKEN UND FOLGEN DER WIEDERVERWENDUNG

- a) If we exercise a right of use in relation to cash or non-cash assets that you have provided to us by way of collateral under a security collateral arrangement ("**Relevant Assets**"), we draw your attention to the following Re-use Risks and Consequences:

*Wenn wir ein Nutzungsrecht in Bezug auf Geld- oder Sachwerte ausüben, die Sie uns als Sicherheit im Rahmen einer Sicherungsvereinbarung zur Verfügung gestellt haben ("**Relevante Vermögenswerte**"), weisen wir Sie auf die folgenden Risiken und Folgen der Wiederverwendung hin:*

- b) your rights, including any proprietary rights that you may have had, in those Relevant Assets will be replaced by an unsecured contractual claim for delivery of equivalent cash or non-cash assets subject to the terms of the relevant Collateral Arrangement;

Ihre Rechte, einschließlich aller Eigentumsrechte, die Sie möglicherweise an diesen Relevanten Vermögenswerten hatten, werden durch einen ungesicherten vertraglichen Anspruch auf Lieferung gleichwertiger Geld- oder Sachwerte ersetzt, der den Bedingungen der entsprechenden Sicherungsvereinbarung unterliegt;

- c) those Relevant Assets will not be held by

us in accordance with client money or client asset rules, and, if they had benefited from any client money or client asset protection rights, those protection rights will not apply (for example, the Relevant Assets will not be segregated from our assets);

Diese Relevanten Vermögenswerte werden von uns nicht in Übereinstimmung mit den Regeln für Kundengelder oder Kundenvermögen gehalten, und wenn sie von Schutzrechten in Bezug auf Kundengelder oder Kundenvermögen profitiert haben, würden diese Schutzrechte nicht weiter gelten (z.B. werden die Relevanten Vermögenswerte nicht von unseren Vermögenswerten getrennt);

- d) in the event of our insolvency or default under the relevant Transaction or Agreement your claim against us for delivery of equivalent cash or non-cash assets will not be secured and will be subject to the terms of the relevant Collateral Arrangement and Applicable Law and, accordingly, you may not receive such equivalent cash or non-cash assets or recover the full value of the Relevant Assets (although your exposure may be reduced to the extent that you have liabilities to us which can be set off or netted against or discharged by reference to our obligation to deliver equivalent cash or non-cash assets to you);

Im Falle unserer Insolvenz oder unseres Ausfalls ist Ihr Anspruch gegen uns im Rahmen der betreffenden Transaktion oder Vereinbarung auf Lieferung gleichwertiger Geld- oder Sachwerte nicht gesichert und unterliegt den Bedingungen der betreffenden Sicherungsvereinbarung und dem anwendbaren Recht, und dementsprechend können Sie diese gleichwertigen Geld- oder Sachwerte nicht erhalten oder den vollen Wert der Relevanten Vermögenswerte nicht zurückerhalten (obwohl Ihr Risiko in dem Maße verringert werden kann, in dem Sie Verbindlichkeiten gegenüber uns haben, die mit unserer Verpflichtung, Ihnen gleichwertige Geld- oder Sachwerte zu liefern, verrechnet oder ausgeglichen werden können);

- e) in the event that a resolution authority exercises its powers under any relevant

resolution regime in relation to us, any rights you may have to take any action against us, such as to terminate our Agreement, may be subject to a stay by the relevant resolution authority and: i) your claim for delivery of equivalent cash or non-cash assets may be reduced (in part or in full) or converted into equity; or ii) a transfer of assets or liabilities may result in your claim on us, or our claim on you, being transferred to different entities, although you may be protected to the extent that the exercise of resolution powers is restricted by the availability of set-off or netting rights;

für den Fall, dass eine Abwicklungsbehörde ihre Befugnisse im Rahmen eines relevanten Abwicklungsregimes in Bezug auf uns ausübt, können alle Rechte, die Sie möglicherweise haben, um Maßnahmen gegen uns zu ergreifen, wie z.B. die Kündigung unserer Vereinbarung, von einem Aufschub durch die entsprechende Abwicklungsbehörde abhängig gemacht werden, und i) Ihr Anspruch auf Lieferung von gleichwertigen Bar- oder Sachwerten kann (teilweise oder vollständig) reduziert oder in Eigenkapital umgewandelt werden; oder ii) eine Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten kann dazu führen, dass Ihr Anspruch gegen uns oder unser Anspruch gegen Sie auf verschiedene Rechtssubjekte übertragen wird, obwohl Sie möglicherweise in dem Umfang geschützt sind, in dem die Ausübung von Abwicklungsbefugnissen durch die Verfügbarkeit von Aufrechnungs- oder Verrechnungsrechten eingeschränkt ist;

- f) as a result of your ceasing to have a proprietary interest in those Relevant Assets you will not be entitled to exercise any voting, consent or similar rights attached to the Relevant Assets, and even if we have agreed to exercise voting, consent or similar rights attached to any equivalent assets in accordance with your instructions or the relevant Collateral Arrangement entitles you to notify us that the equivalent assets to be delivered by us to you should reflect your instructions with respect to the subject matter of such vote, consent or exercise of rights, in the event that we do not hold and are not able to readily obtain

equivalent assets, we may not be able to comply (subject to any other solution that may have been agreed between the parties);

Da Sie keine Eigentumsrechte mehr an diesen Relevanten Vermögenswerten haben, sind Sie nicht mehr berechtigt, Stimm-, Zustimmungs- oder ähnliche Rechte, die mit den Relevanten Vermögenswerten verbunden sind, auszuüben, und zwar auch dann nicht, wenn wir der Ausübung der Stimmrechte zugestimmt haben, Zustimmung oder ähnliche Rechte, die gemäß Ihren Anweisungen mit gleichwertigen Vermögenswerten verbunden sind, oder die betreffende Sicherungsvereinbarung berechtigt Sie, uns mitzuteilen, dass die von uns an Sie zu liefernden gleichwertigen Vermögenswerte Ihre Anweisungen in Bezug auf den Gegenstand einer solchen Abstimmung, Zustimmung oder Ausübung von Rechten widerspiegeln sollten, falls wir nicht über gleichwertige Vermögenswerte verfügen und diese nicht ohne weiteres erhalten können (vorbehaltlich einer anderen Lösung, die möglicherweise zwischen den Parteien vereinbart wurde);

- g) in the event that we are not able to readily obtain equivalent assets to deliver to you at the time required: you may be unable to fulfil your settlement obligations under a hedging or other Transaction you have entered into in relation to those Relevant Assets; a counterparty, exchange or other person may exercise a right to buy-in the Relevant Assets; and you may be unable to exercise rights or take other action in relation to those Relevant Assets;

für den Fall, dass wir nicht in der Lage sind, ohne weiteres gleichwertige Vermögenswerte zu beschaffen, um sie Ihnen zum erforderlichen Zeitpunkt zu liefern: Sie sind möglicherweise nicht in der Lage, Ihre Abrechnungsverpflichtungen aus einer Absicherungs- oder anderen Transaktion zu erfüllen, die Sie in Bezug auf diese Relevanten Vermögenswerte eingegangen sind; eine Gegenpartei, Börse oder andere Personen können ein Recht auf den Kauf der Relevanten

Vermögenswerte ausüben; und Sie sind möglicherweise nicht in der Lage, Rechte auszuüben oder andere Maßnahmen in Bezug auf diese Relevanten Vermögenswerte zu ergreifen;

- h) subject to any express agreement between you and us, we will have no obligation to inform you of any corporate events or actions in relation to those Relevant Assets;

Vorbehaltlich einer ausdrücklichen Vereinbarung zwischen Ihnen und uns sind wir nicht verpflichtet, Sie über Unternehmensereignisse oder -aktionen im Zusammenhang mit diesen relevanten Vermögenswerten zu informieren;

- i) you will not be entitled to receive any dividends, coupon or other payments, interests or rights (including securities or property accruing or offered at any time) payable in relation to those Relevant Assets, although the express written terms of the relevant Collateral Arrangement may provide for you to receive or be credited with a payment by reference to such dividend, coupon or other payment (a "**manufactured payment**");

*haben Sie keinen Anspruch auf Dividenden-, Kupon- oder andere Zahlungen, Zinsen oder Rechte (einschließlich jederzeit anfallender oder angebotener Wertpapiere oder Vermögenswerte), die in Bezug auf diese Relevanten Vermögenswerte zahlbar sind, obwohl die ausdrücklichen schriftlichen Bedingungen der relevanten Besicherungsvereinbarung vorsehen können, dass Sie unter Bezugnahme auf eine solche Dividenden-, Kupon- oder andere Zahlung eine Zahlung erhalten ("**abgeleitete Zahlung**");*

- j) a title transfer collateral arrangement or our exercise of a right of use under a security collateral arrangement in respect of any Relevant Assets and the delivery by us to you of equivalent assets may give rise to tax consequences that differ from the tax consequences that would

have otherwise applied in relation to the holding by you or by us for your account of those Relevant Assets;

eine Sicherungsvereinbarung in Form der Vollrechtsübertragung oder unsere Ausübung eines Nutzungsrechts im Rahmen einer Sicherungsvereinbarung in Bezug auf Relevante Vermögenswerte und die Lieferung gleichwertiger Vermögenswerte durch uns an Sie kann zu steuerlichen Konsequenzen führen, die sich von den steuerlichen Konsequenzen unterscheiden, die andernfalls in Bezug auf den Besitz dieser Relevanten Vermögenswerte durch Sie oder uns für Ihre Rechnung gelten würden;

- k) where you receive or are credited with a manufactured payment, your tax treatment may differ from your tax treatment in respect of the original dividend, coupon or other payment in relation to those Relevant Assets.

Wenn Sie eine abgeleitete Zahlung erhalten oder Ihnen eine solche gutgeschrieben wird, kann Ihre steuerliche Behandlung in Bezug auf die ursprüngliche Dividende, den Coupon oder eine andere Zahlung in Bezug auf diese relevanten Vermögenswerte von Ihrer steuerlichen Behandlung abweichen.

3. Where we provide you with clearing services (whether directly as a clearing member or otherwise), we draw your attention to the following additional Re-use Risks and Consequences:

Wo wir Ihnen Clearing-Dienstleistungen anbieten (ob direkt als Clearing-Mitglied oder anderweitig), weisen wir Sie auf die folgenden zusätzlichen Risiken und Folgen der Wiederverwendung hin:

- (i) if we are declared to be in default by a CCP, the CCP may, pursuant to applicable law, try to transfer ("**port**") your Transactions and cash or non-

cash assets to another clearing member or, if this cannot be achieved, the CCP may terminate your Transactions;

*Wenn wir von einer CCP für zahlungsunfähig erklärt werden, kann die CCP nach geltendem Recht versuchen, Ihre Transaktionen und Geld- oder Sachwerte auf ein anderes Clearing-Mitglied zu übertragen ("**portieren**"), oder, falls dies nicht möglich ist, kann die CCP Ihre Transaktionen beenden;*

- (ii) in the event that other parties in the clearing structure default (including (but not limited to) a CCP, a custodian, a settlement agent or any clearing broker that we may instruct) you may not receive all of your cash or non-cash assets back and your rights may differ depending on the law of the country in which the relevant party is incorporated (which may not necessarily be Irish law) and the specific protections that such party has put in place;

Sollten andere Parteien in der Clearingstruktur ausfallen (einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eine CCP, eine Depotbank, eine Abwicklungsstelle oder einen von uns beauftragten Clearingbroker), erhalten Sie möglicherweise nicht Ihr gesamtes Geld- oder Sachvermögen zurück, und Ihre Rechte können je nach dem Recht des Landes, in dem die betreffende Partei eingetragen ist (bei dem es sich nicht notwendigerweise um Irisches Recht handeln muss), und je nach den spezifischen Schutzvorkehrungen, die diese Partei getroffen hat, unterschiedlich sein;

- (iii) in some cases a CCP may benefit from legislation which protects actions it may take under its default rules in relation to a defaulting clearing member (e.g., to port transactions and related assets) from being challenged under relevant insolvency law.

In einigen Fällen kann eine CCP in

den Genuss von Rechtsvorschriften kommen, die Maßnahmen, die sie im Rahmen ihrer Ausfallvorschriften in Bezug auf ein ausfallendes Clearingmitglied (z. B. in Bezug auf Portierungen und damit zusammenhängende Vermögenswerte) ergreift, davor schützen, nach dem einschlägigen Insolvenzrecht angefochten zu werden.

4. DEFINITIONS

DEFINITIONEN

The following definitions are applicable to this Information Statement:

Die folgenden Definitionen sind auf diese Informationserklärung anwendbar:

"Agreement" means any agreement between you and us pursuant to which a Collateral Arrangement arises or may arise.

"Vereinbarung" bezeichnet jede Vereinbarung zwischen Ihnen und uns, aus der eine Sicherheitsvereinbarung entsteht oder entstehen könnte.

"Collateral Arrangement" means a (a) title transfer collateral arrangement or (b) security collateral arrangement.

"Sicherheitsvereinbarung" bezeichnet eine (a) Sicherungsvereinbarung in Form der Vollrechtsübertragung oder (b) eine Sicherungsvereinbarung in Form eines Wertpapiers.

"CCP" means an entity authorised by the relevant regulatory authority to act as a central counterparty or clearing house.

"CCP" bezeichnet eine Stelle, die von der zuständigen Regulierungsbehörde autorisiert ist, als zentrale Gegenpartei oder Clearingstelle zu fungieren.

"right of use" means any right we have to use, in our own name and on our own account or the account of another counterparty, cash or non-

cash assets received by us by way of collateral under a security collateral arrangement between you and us.

"Nutzungsrecht" bedeutet jedes Recht, das wir in unserem eigenen Namen und auf unsere eigene Rechnung oder die einer anderen Gegenpartei in Geld- oder Sachwerten, die wir als Sicherheit im Rahmen einer zwischen Ihnen und uns abgeschlossenen Sicherungsvereinbarung erhalten haben, nutzen müssen.

"security financial collateral arrangement" means an arrangement under which a collateral provider provides financial collateral by way of security in favour of, or to, a collateral taker, and where the full ownership of the financial collateral remains with the collateral provider when the security right is established and where the arrangement contains a right of use in favour of the collateral taker.

"Finanzsicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Sicherungsrechts" bezeichnet eine Vereinbarung, bei der ein Sicherungsgeber eine Finanzsicherheit als Sicherheit zugunsten oder für einen Sicherungsnehmer bestellt, wobei das Eigentum an der Finanzsicherheit bei Bestellung des Sicherungsrechts vollständig beim Sicherungsgeber verbleibt und die Vereinbarung ein Nutzungsrecht zugunsten des Sicherungsnehmers enthält.

"title transfer collateral arrangement" means any arrangement under which a collateral provider transfers full ownership of financial collateral (cash or non-cash assets) to a collateral taker for the purpose of securing or otherwise covering the performance of relevant financial obligations.

"Sicherungsvereinbarung in Form der Vollrechtsübertragung" bezeichnet jede Vereinbarung, in deren Rahmen ein Sicherungsgeber das volle Eigentum an einer Finanzsicherheit (Geld- oder Sachwerte) an einen Sicherungsnehmer zum Zwecke der Besicherung oder anderweitigen Deckung der Erfüllung der entsprechenden finanziellen Verpflichtungen überträgt.

"Professional Client" means a client categorised as Professional Client under the MiFID Regulations.

"Professioneller Kunde" bezeichnet einen Kunden, der gemäß den MiFID-Bestimmungen als Professioneller Kunde kategorisiert ist.

"Securities Financing Transactions Regulation" means Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and of the Council of 25 November 2015 on transparency of securities financing transactions and of reuse and amending Regulation (EU) No 648/2012 (as amended from time to time).

"Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte" ist die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (in der jeweils geltenden Fassung).

"Transaction" means a transaction entered into, executed or agreed between you and us under which you agree to provide financial instruments as collateral, either under a security collateral arrangement or under a title transfer collateral arrangement.

"Transaktion" bezeichnet eine zwischen Ihnen und uns abgeschlossene, ausgeführte oder vereinbarte Transaktion, bei der Sie sich verpflichten, Finanzinstrumente als Sicherheit bereitzustellen, entweder im Rahmen einer Wertpapiersicherungsvereinbarung oder im Rahmen einer Sicherungsvereinbarung in Form der Vollrechtsübertragung.

"we", "our", "ours" and "us" refer to the provider of this Information Statement that may conduct Transactions, or enter into Agreements, with you (or, where we are acting on behalf of another person, including where that person is an affiliate, that person).

"wir", "unser", "unser" und "uns" beziehen sich auf den Anbieter dieser Informationserklärung, der mit Ihnen

Transaktionen durchführen oder Verträge mit Ihnen abschließen kann (oder, wenn wir im Namen einer anderen Person handeln, einschließlich wenn diese Person ein verbundenes Unternehmen ist, diese Person).

"**you**", "**your**" and "**yours**" refer to each of the persons to which this Information Statement is delivered or addressed in connection with entering into, continuing, executing or agreeing upon the terms of transactions or Agreements with us (or, where you are acting on behalf of other persons, each of those persons).

"**Sie**", "**Ihr**" und "**Ihr**" beziehen sich auf jede der Personen, an die diese Informationserklärung in Verbindung mit dem Eingehen, Fortführen, Ausführen oder Vereinbaren der Bedingungen von Transaktionen oder Vereinbarungen mit uns (oder, wenn Sie im Namen anderer Personen handeln, auf jede dieser Personen) geliefert oder gerichtet wird.

APPENDIX 4 ANHANG 4

Client Consent to Accept Electronic Records and Communications

Zustimmung des Kunden zur Annahme von elektronischen Aufzeichnungen und Mitteilungen

In the interests of timeliness, efficiency and lower costs for its Clients, IBIE and its affiliated companies ("**Affiliates**") provide electronic notices, messages, trade confirmations, account statements, proxy materials, key information documents under the Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation records and other Client records and communications (collectively, "**Records and Communications**") in electronic form to the maximum extent permitted by Applicable Law. Electronic Records and Communications may be sent to the Client's Trader Workstation ("**Client TWS**") or to the Client's e-mail address or for security purposes may be posted on the IBIE website or on the secure website of one of IBIE's service providers and the Client will need to login and retrieve the Records and Communications.

*Im Interesse von Pünktlichkeit, Effizienz und geringeren Kosten für seine Kunden stellen IBIE und ihre verbundenen Unternehmen ("**verbundene Unternehmen**") elektronische Mitteilungen, Nachrichten, Handelsbestätigungen, Kontoauszüge, Proxy-Materialien, Basisinformationsblätter nach der Verordnung über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte und andere Kundenaufzeichnungen und Kommunikationen (zusammen "**Aufzeichnungen und Kommunikationen**") in elektronischer Form zur Verfügung, soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist. Elektronische Aufzeichnungen und Mitteilungen können an die Traders Workstation des Kunden ("**Client TWS**") oder an die E-Mail-Adresse des Kunden gesendet werden oder aus Sicherheitsgründen auf der IBIE-Website oder auf der sicheren Website eines der Dienstleistungsanbieter von IBIE veröffentlicht werden, wobei sich der Kunde einloggen und die Aufzeichnungen und Mitteilungen abrufen muss.*

By entering into this Agreement, the Client consents to the receipt of electronic Records and Communications regarding this Agreement, any other agreement between Customer and IBIE or

its Affiliates, all Client Transactions under such agreements, all of the Client's accounts and all of the Client's dealings with IBIE or its Affiliates, including Records and Communications of any kind. The Client may withdraw such consent at any time by an e-mail addressed to the IB Customer Service Department at help@interactivebrokers.com. If you withdraw this consent, IBIE will provide you with required Records and Communications, including proxy materials, in paper form. If the Client withdraws such consent, however, IBIE reserves the right to require the Client to close the Client's account.

Mit dem Abschluss dieser Vereinbarung stimmt der Kunde dem Erhalt von elektronischen Aufzeichnungen und Mitteilungen bezüglich dieser Vereinbarung, jeder anderen Vereinbarung zwischen dem Kunden und IBIE oder seinen verbundenen Unternehmen, allen Kundentransaktionen unter solchen Vereinbarungen, allen Kundenkonten und allen Geschäften des Kunden mit IBIE oder seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Aufzeichnungen und Mitteilungen jeglicher Art, zu. Der Kunde kann diese Zustimmung jederzeit durch eine E-Mail an den IB Kundendienst unter help@interactivebrokers.com widerrufen. Wenn Sie diese Zustimmung widerrufen, wird IBIE Ihnen die erforderlichen Aufzeichnungen und Mitteilungen, einschließlich Proxy-Material, in Papierform zur Verfügung stellen. Falls der Kunde diese Zustimmung zurückzieht, behält sich IBIE jedoch das Recht vor, vom Kunden die Schließung des Kundenkontos zu verlangen.

In order to trade using the IB TWS, and to receive Records and Communications through the Client TWS, there are certain system hardware and software requirements, which are described on the IBIE website at www.interactivebrokers.ie. Since these requirements may change, the Client must periodically refer to the IBIE website for current system requirements. To receive electronic mail from IBIE, the Client is responsible for maintaining a valid Internet e-mail address and software allowing customer to read, send and receive e-mail. The Client must notify

IBIE immediately of a change in Client's e-mail address by: (i) using those procedures to change a Client e-mail address that may be available on the IBIE website or (ii) contacting the IB Customer Service Department at help@interactivebrokers.com for further instructions.

Um über die IB TWS zu handeln und um Aufzeichnungen und Mitteilungen über die Kunden-TWS zu erhalten, gibt es bestimmte Hardware- und Software-Anforderungen, die auf der IBIE Website unter www.interactivebrokers.ie beschrieben sind, d.h. da sich diese Anforderungen ändern können, muss sich der Kunde regelmäßig auf der IBIE

Website über die aktuellen Systemanforderungen informieren. Um elektronische Post von IBIE zu erhalten, ist der Kunde dafür verantwortlich, eine gültige Internet-E-Mail-Adresse und Software zu unterhalten, die es dem Kunden ermöglicht, E-Mails zu lesen, zu senden und zu empfangen. Der Kunde muss IBIE unverzüglich über eine Änderung der E-Mail-Adresse des Kunden informieren: (i) indem er die auf der IBIE- Website verfügbaren Verfahren zur Änderung einer E-Mail-Adresse des Kunden anwendet oder (ii) indem er den Kundendienst von IBIE unter help@interactivebrokers.com für weitere Anweisungen kontaktiert.

Appendix 5 Anhang 5

Physically deliverable futures Physisch lieferbare Futures

This Appendix sets forth the terms under which Clients may be permitted to make or take delivery of certain physically delivered futures contracts, as listed below, that are traded on certain designated contract markets (such markets collectively, the “Exchanges”).

Dieser Anhang legt die Bedingungen fest, unter denen es Kunden gestattet sein kann, bestimmte physisch gelieferte Futures-Kontrakte, wie unten aufgeführt, die an bestimmten designierten Kontraktmärkten (diese Märkte im folgenden die "Börsen") gehandelt werden, zu liefern oder abzunehmen.

1 Terms

Bedingungen

1.1 List of Covered Contracts

Liste der Gedeckten Verträge

- (i) GC @ COMEX (COMEX Gold Futures)
- (ii) MGC @ COMEX (COMEX Micro Gold Futures)
- (iii) SI @ COMEX (COMEX Silver Futures)
- (iv) SIL @ COMEX (COMEX Micro Silver Futures)

1.2 IBIE may permit the Client to make or take delivery on Covered Contracts at IBIE sole discretion, in reliance on the Client's acknowledgements contained herein, and subject to the following conditions:

IBIE kann dem Kunden gestatten, nach eigenem Ermessen, im Vertrauen auf die hierin enthaltenen Bestätigungen des Kunden und vorbehaltlich der folgenden Bedingungen, Gedeckte Verträge auszuführen oder entgegenzunehmen:

- (i) The Client acknowledges that all deliveries of Covered Contracts are governed by, and will be

made in accordance with, (i) the Contract Specifications for the relevant Covered Contract as specified by the relevant Exchanges and (ii) the Rules and delivery procedures of the relevant Exchange governing such Covered Contract.

Der Kunde erkennt an, dass alle Lieferungen von Gedeckten Kontrakten (i) den Kontraktsspezifikationen für den jeweiligen Gedeckten Kontrakt, wie sie von den jeweiligen Börsen festgelegt wurden, und (ii) den Regeln und Lieferverfahren der jeweiligen Börse, die für den jeweiligen Gedeckten Kontrakt gelten, unterliegen und in Übereinstimmung mit diesen ausgeführt werden.

- (ii) The Client will not be permitted to carry long positions in Covered Contracts into the delivery month of such contracts unless the Client has more than sufficient account equity to satisfy the maximum payment obligation (assessed based on the mark price) upon delivery on any such contracts (the “**Payment Obligation**”).

Dem Kunden ist es nicht gestattet, Long-Positionen in Gedeckten Kontrakten bis zum Liefermonat dieser Kontrakte zu halten, es sei denn, der Kunde verfügt über mehr als genügend Kontokapital, um die maximale Zahlungsverpflichtung (die

auf der Grundlage des Marktpreises ermittelt wird) bei Lieferung solcher Kontrakte zu erfüllen (die "Zahlungsverpflichtung")

- (iii) In accordance with paragraph (ii) above, the Client acknowledges that the required maintenance margin on long Covered Contracts that are within the delivery month will at all times be not less than the Payment Obligation on such contracts, and that the Client's long position in such contracts is subject to immediate liquidation if at any time your IBUK Account does not have sufficient equity to meet your total maintenance margin obligation.

In Übereinstimmung mit Absatz (ii) oben erkennt der Kunde an, dass die erforderliche Nachschussmarge für lange Gedeckte Kontrakte, die sich innerhalb des Liefermonats befinden, zu jedem Zeitpunkt nicht geringer sein wird als die Zahlungsverpflichtung für diese Kontrakte, und dass die Long-Position des Kunden in solchen Kontrakten der sofortigen Liquidation unterliegt, wenn Ihr IBUK-Konto zu irgendeinem Zeitpunkt nicht über genügend Eigenkapital verfügt, um Ihre gesamte Nachschusspflicht zu erfüllen.

- (iv) The Client acknowledges that after taking delivery of the underlying commodity (the "Delivered Commodity") in connection with a long position in a Covered Contract, the value of the Delivered Commodity will continue to vary with the

price of such commodity, and that the Client will accordingly continue to be exposed to fluctuations in the value of such commodity.

Der Kunde erkennt an, dass nach der Lieferung der zugrundeliegenden Ware (die "gelieferte Ware") in Verbindung mit einer Long-Position in einem Gedeckten Kontrakt der Wert der gelieferten Ware weiterhin mit dem Preis dieser Ware schwanken wird und dass der Kunde dementsprechend weiterhin Wertschwankungen dieser Ware ausgesetzt sein wird.

1.3 The Client acknowledges that:

Der Kunde erkennt an, dass

- (i) There may be no ready market for the Delivered Commodity;

Es kann sein, dass es keinen aufnahmefähigen Markt für die gelieferte Ware gibt;

- (ii) IBIE may assign collateral value to the Delivered Commodity in our sole discretion or not at all; and

IBIE kann der Gelieferten Ware nach eigenem Ermessen einen Sicherheitenwert zuweisen oder auch nicht, und

- (iii) It may not be able to liquidate the Delivered Commodity (apart from opening a short position in the

relevant Covered
Contract and
carrying such
position into the
delivery month)
even if the Client
wishes to do so.

*er die gelieferte
Ware
möglicherweise
nicht liquidieren
(abgesehen von der*

*Eröffnung einer
Short-Position in
dem betreffenden
gedeckten Kontrakt
und der
Übertragung dieser
Position in den
Liefermonat) kann,
selbst wenn der
Kunde dies
wünscht.*

Appendix 6 Anhang 6

Prime Brokerage Client Asset Annex *Anhang zum Prime Brokerage Kundenvermögen*

This Appendix sets out a summary of the key provisions within the Customer Agreement permitting the use of client financial instruments in accordance with the requirements of the Client Asset Rules.

Dieser Anhang enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Bestimmungen in der Kundenvereinbarung, die die Verwendung von Kundenfinanzinstrumenten in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Kundenvermögensregeln erlauben.

In case of conflict between this summary and the Customer Agreement, the Customer Agreement shall prevail.

Im Falle eines Widerspruchs zwischen dieser Zusammenfassung und dem Kundenvertrag hat der Kundenvertrag Vorrang.

1. Provisions Permitting the Use of Client Financial Instruments

Bestimmungen, die die Verwendung von Kundenfinanzinstrumenten erlauben

- (i) Key provisions in respect of obtaining express consent – Section 3E (i), (ii), (iii), (vi), (xii) and (xiii)

Wichtigste Bestimmungen in Bezug auf die Einholung der ausdrücklichen Zustimmung - Abschnitt 3E (i), (ii), (iii), (vi), (xii) und (xiii)

- (ii) Right of Use – Section 4(B)(ii)

Recht auf Nutzung - Abschnitt 4(B)(ii)

- (iii) Stock Yield Enhancement Program – Schedule 4

Programm zur Steigerung des Aktienertrags - Zeitplan 4

2. Risks of Reuse

Risiken der Wiederverwendung

For a statement of key risks to client

financial instruments if they are used by IBIE please see Appendix 3 Information Statement in accordance with Article 15 of the Securities Financing Transactions Regulations, Section 2.

Eine Erklärung zu den Hauptrisiken von Kundenfinanzinstrumenten, wenn diese von der IBIE verwendet werden, finden Sie in Anhang 3 Informationserklärung gemäß Artikel 15 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Abschnitt 2.