

# IB UK Ltd. Client Agreement for Products Carried by IB UK

LYNX

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 (UK) Limited. Dieses Dokument wurde in Kooperation von LYNX B.V. Germany Branch und Buch Concept übersetzt und ist urheberrechtlich geschützt.

## 1. Client Agreement for Certain Covered Products:

Interactive Brokers (U.K.) Ltd. ("IB UK") is authorised in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority. This Agreement ("Agreement") governs the relationship between Client (You) and IB UK for trading certain products carried by IB UK, including certain index options, futures and futures options and Over-the-Counter ("OTC") Products such as Contracts for Differences ("CFDs"), Foreign Currencies ("Forex") and Precious Metals (collectively "Covered Products"). This Agreement cannot be amended or waived except in writing by an authorised IB UK officer. Client Service employees cannot amend or waive any part of this Agreement. Client acknowledges that IB UK may modify this Agreement by sending notice of the revised Agreement by e-mail or upon Client login. Your use of IB UK's service after such notice constitutes acceptance of the revised Agreement.

## 1. Kundenvereinbarung für bestimmte Produkte:

Interactive Brokers (U.K.) Ltd. ("IB UK") ist im Vereinigten Königreich durch die Financial Conduct Authority zugelassen. Diese Vereinbarung ("Vereinbarung") regelt das Verhältnis zwischen Kunde (Ihnen) und IB UK für das Handeln bestimmter Produkte, die von IB UK geführt werden, einschließlich bestimmter Index-Optionen, Futures und Futures-Optionen sowie Produkten im Direkthandel („OTC-Produkte“) wie Differenzkontrakten („CFDs“), Devisen („Forex“) und Edelmetallen (im Folgenden „vertragsgegenständliche Produkte“). Diese Vereinbarung kann weder ergänzt noch außer Kraft gesetzt werden, es sei denn, in Schriftform durch einen berechtigten Vertreter von IB UK. Kundenservice-Mitarbeiter können keinen Teil dieser Vereinbarung ergänzen oder außer Kraft setzen. Der Kunde erkennt an, dass IB UK diese Vereinbarung modifizieren kann, indem es dem Kunden per E-Mail oder beim Kundenlogin die revidierte Vereinbarung zur Kenntnis bringt. Die weitere Nutzung der Dienstleistung von IB UK nach einer solchen Bekanntgabe bedeutet die Annahme der revidierten Vereinbarung.

## 2. This Agreement Does not Cover Trading in Other Products:

This Agreement does not cover trading in stocks or shares, bonds, mutual funds, or any product carried in accounts held at IB UK's U.S. affiliate Interactive Brokers LLC ("IB LLC") (collectively, "Other Products"). For transactions in these Other Products, IB LLC provides trade execution, client money and custody services pursuant to rules of the U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") and the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC"),

as applicable. For transactions in Other Products, a separate agreement applies and in the event of any conflict between this Agreement and such other agreement, the terms and conditions of this Agreement shall control with respect to transactions related to Covered Products.

## 2. Diese Vereinbarung gilt nicht für den Handel mit anderen Produkten:

Diese Vereinbarung deckt nicht den Handel mit Aktien, Anleihen, Investmentfonds oder jeglichen Produkten, die auf Konten bei der US-Niederlassung von IB UK, Interactive Brokers LLC („IB LLC“) gehalten werden (im Folgenden „anderen Produkten“) ab. Für Transaktionen mit diesen anderen Produkten stellt IB LLC die Handlungsausführung, Giro- und Depotdienste, je nach Anwendbarkeit, gemäß den Regeln der U.S. Securities and Exchange Commission („SEC“) und der U.S. Commodity Futures Trading Commission („CFTC“) bereit. Für Transaktionen mit anderen Produkten gilt eine separate Kundenvereinbarung, und im Falle eines Konflikts zwischen dieser Vereinbarung und der anderen Kundenvereinbarung finden im Hinblick auf Transaktionen mit vertragsgegenständlichen Produkten die Regelungen und Bedingungen dieser Vereinbarung Anwendung.

## 3. Trading of OTC Products is Highly Risky:

Trading OTC Products such as CFDs, Forex and Precious Metals is highly risky due to the speculative and volatile markets in these products and the leverage (margin) involved. Trading these products may result in loss of funds greater than you deposited in the account. You represent that you have reviewed the relevant risk disclosures provided separately and are willing and able to assume the risk of trading these products. You represent that when you enter into any OTC Product Transaction with IB UK, you do so for investment purposes and not for commercial purposes.

## 3. Der Handel mit OTC-Produkten ist hochriskant:

Der Handel mit OTC-Produkten wie CFDs, Forex und Edelmetallen ist aufgrund der spekulativen und volatilen Märkte für diese Produkte und der verwendeten Hebelung (Margin) hochriskant. Der Handel mit diesen Produkten kann zu Verlusten führen, die die von Ihnen auf das Trading-Konto eingezahlten Mittel übersteigen. Sie erklären, dass Sie die relevanten Risikohinweise, die separat zur Verfügung gestellt wurden, gelesen haben und bereit und in der Lage sind, das Risiko, das mit dem Handel dieser Produkte verbunden ist, auf sich zu nehmen. Sie erklären, dass jede Transaktion, die Sie mit IB UK bei OTC-Produkten eingehen werden, Investmentzwecken dient und keinen kommerziellen Zwecken.

## 4. No Investment, Tax or Trading Advice:

IB UK does not provide investment, tax or trading advice. Our service is "execution only", meaning that we are only acting on your instructions and will not advise you on any transaction. IB UK employees are not authorised to provide advice or recommendations. Nothing on IB UK's website is a recommendation or solicitation to buy or sell any investment product.

## 4. Keine Anlage-, Steuer- oder Trading-Beratung:

IB UK bietet keine Anlage-, Steuer- oder Trading-Beratung. Unsere Dienstleistung bezieht sich nur auf die Ausführung, wir handeln also nur nach Ihren Anweisungen und werden Sie bei keiner Transaktion beraten. Die Mitarbeiter von IB UK sind nicht autorisiert, Beratung oder Empfehlungen bereitzustellen. Nichts auf der Webseite von IB UK stellt eine Empfehlung oder Bitte dar, irgendein Investmentprodukt zu kaufen oder zu verkaufen.

## 5. Important Supplemental Information Provided on IB UK Website:

IB UK will provide important supplemental information about CFDs and other OTC products on the IB UK website. This may include information about margin requirements, adjustments arising from corporate actions, settlement and delivery procedures, order execution policies, tax treatment, 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.co.uk](http://www.interactivebrokers.co.uk) or such other website as may from time to time be identified to you.

## 5. Wichtige Zusatzinformationen auf der Webseite von IB UK:

IB UK stellt auf seiner Webseite wichtige Zusatzinformationen über CFDs und andere OTC-Produkte bereit. Darunter können Informationen über Margin-Anforderungen, über Anpassungen aufgrund von Kapitalmaßnahmen, Abrechnungs- und Liefervorgänge, die Modalitäten bei der Orderausführung, die steuerliche Behandlung und andere Fragen sein. Sie bestätigen, dass Sie regelmäßig Zugang zum Internet haben, und stimmen zu, dass wir Ihnen Informationen über unsere Webseite [www.interactivebrokers.co.uk](http://www.interactivebrokers.co.uk) oder eine andere Webseite, die Ihnen gegebenenfalls von Zeit zu Zeit bekanntgegeben wird, bereitstellen.

## 6. IB UK Trades as Agent or Principal:

IB UK acts as agent for transactions executed on an exchange. Unless otherwise indicated, IB UK generally acts as principal or riskless principal in OTC transactions. Your OTC transactions are executed against IB UK, which may have a long or short position and may have profited or lost in connection with the transaction, or may have hedged or effected it against or through an affiliate or third party who may have profited or lost.

## 6. IB UK handelt als Vermittler oder Vertragspartei:

IB UK handelt als Vermittler für Transaktionen, die an einer Börse ausgeführt werden. Wenn nicht anders vermerkt, handelt IB UK bei OTC-Transaktionen grundsätzlich als Vertragspartei oder im Kundenauftrag (Riskless Principal). Ihre OTC-Transaktionen werden mit IB UK als Gegenseite ausgeführt, und IB UK kann eine Long- oder Short-Position halten, im Zusammenhang mit der Transaktion einen Gewinn oder Verlust erzielt haben oder kann sie über eine Tochtergesellschaft oder eine dritte Partei abgesichert oder ausgeführt haben, die dadurch gewonnen oder verloren haben kann.

## 7. 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 IB UK platform when your order has been received and 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 limit orders.

## 7. Notierungen:

Der Ausführungskurs und die Bestätigung der uns von Ihnen übermittelten Handelsaufträge soll möglichst die Notierung innerhalb der IB UK-Plattform zu dem Zeitpunkt widerspiegeln, zu dem der Auftrag einging, ausführbar wurde und durch uns ausgeführt wurde. Aufgrund inhärenter Verzögerungen der Telekommunikationssysteme kann eine Transaktion auch zu einem schlechteren Kurs als der angezeigten Notierung ausgeführt werden (beispielsweise wenn eine andere Kundenorder das gesamte Volumen der bei uns angezeigten Notierung verbraucht hat oder wenn unsere Notierung sich gerade im Vorgang der Aktualisierung befand, während Ihre Order übermittelt wurde), insbesondere wenn Sie „Bestens“-Aufträge erteilen. Wir empfehlen daher dringend die Verwendung von Limit-Orders.

## 8. Pricing and Order Execution:

IB UK cannot guarantee execution of every order at the best price: other dealers/markets may have better prices, IB UK may not have access to every dealer/market; other IB UK Client orders may trade ahead of yours; dealers or market centers may not honor posted prices; or market/dealer rules, decisions or system failures may prevent/delay execution of orders or cause orders not to receive the best price. See the IB UK website for information about our best execution policies.

## 8. Kursfindung und Orderausführung:

IB UK kann nicht garantieren, dass jede Order zum besten Kurs ausgeführt wird: Andere Händler/Märkte könnten bessere Kurse bieten, und IB UK könnte nicht zu jedem Händler/Markt Zugang haben; andere Aufträge von IB UK-Kunden könnten vor Ihrem Auftrag an der Reihe sein; Händler oder Marktzentren weichen möglicherweise von den angezeigten Kursen ab; oder Regeln, Entscheidungen oder Systemausfälle von Märkten oder Händlern verhindern/verzögern die Orderausführung oder führen dazu, dass Orders nicht zum besten Kurs ausgeführt werden. Zu den Regeln für die Bestens-Ausführung siehe die Webseite von IB UK.

## 9. Orders, Order Cancellation/Modification:

Orders to sell (buy) an OTC 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 IB UK'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. IB UK shall have no responsibility for any orders or instructions that were entered by you or your Authorised Users in error and notwithstanding such error we shall be entitled to process them accordingly.

## 9. Aufträge, Stornierung/Änderung von Aufträgen:

Aufträge, ein OTC-Produkt zu verkaufen (zu kaufen), bei dem Sie eine Long- (Short-)Position halten, werden als Auftrag interpretiert, die Long- (Short-)Position um den Betrag der Verkauf- (Kauf-)Order glattzustellen. Wenn der Umfang der Verkaufs- (Kauf-)Order den der Long- (Short-)Position übertrifft, wird diese als Auftrag verstanden, die gesamte Position zu schließen und eine neue Short- (Long-)Position in Höhe des Restbetrags der Order zu eröffnen. Eine uns einmal erteilte Order oder Anweisung kann ohne Zustimmung von IB UK nicht mehr storniert oder geändert werden. Sie erkennen an, dass eine Stornierung/Änderung einer Order unmöglich sein kann und dass Sie für ausgeführte Orders trotz einer Stornierungs-/Änderungsanfrage verantwortlich sind. IB UK trägt keine Verantwortung für jegliche Order oder Anweisung, die von Ihnen oder durch Sie bevollmächtigte Nutzer aus Versehen eingegeben wurden, und trotz eines solchen Fehlers sind wir berechtigt, die Order entsprechend zu verarbeiten.

## 10. This Agreement Does not Obligate Client or IB UK to Enter into Any Particular Transaction, or Any Transactions:

You are not obligated to make any trades under this Agreement. Likewise, IB UK is not obligated to accept any particular order from you and IB UK is not obligated to enter into any particular transaction for or with you. IB UK 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. IB UK's entry into a transaction in a product does not obligate IB UK to continue to deal in that product in the future or enter further transactions with you in that product.

## 10. Diese Vereinbarung verpflichtet den Kunden und IB UK zu keiner bestimmten Transaktion oder überhaupt zu Transaktionen:

Sie sind mit dieser Vereinbarung nicht verpflichtet, Trades vorzunehmen. Genauso ist IB UK nicht verpflichtet, eine bestimmte Order für Sie oder von Ihnen anzunehmen. Es obliegt allein dem Ermessen von IB UK, Notierungen eines Marktes für bestimmte Produkte vorzunehmen, mit bestimmten Produkten zu handeln oder diese zu makeln oder mit Ihnen eine Transaktion über bestimmte Produkte einzugehen. Wenn IB UK eine Transaktion über ein Produkt eingeht, verpflichtet das IB UK nicht, mit diesem Produkt künftig weiter zu handeln oder weitere Transaktionen über dieses Produkt mit Ihnen einzugehen.

## 11. Either Client or IB UK Can Terminate Client's Use of IB UK's Services at Any Time in Either Party's Discretion:

After Termination, Client and IB UK shall remain obligated to fulfill any outstanding obligations under this Agreement.

## 11. Sowohl Kunde als auch IB UK können die Nutzung der Dienstleistungen von IB UK durch den Kunden jederzeit nach einseitigem Ermessen beenden:

Nach der Beendigung bleiben Kunde und IB UK verpflichtet, jegliche unter dieser Vereinbarung ausstehende Verpflichtung zu erfüllen.

## 12. Confirmations:

a. A transaction shall be deemed executed when your order is confirmed as executed by IB UK. Client agrees to monitor each order until IB UK confirms execution or cancellation. 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. Client is bound by the actual order execution, if consistent with Client's order.

b. Client agrees to notify IB UK immediately by telephone or electronically through the IB UK website if: I) Client fails to receive an accurate confirmation of an execution or cancellation; II) Client receives a confirmation that is different than Client's order; III) Client receives a confirmation for an order that Client did not place; or IV) Client receives an account statement, confirmation, or other information reflecting inaccurate orders, trades, balances, positions, margin status, or transaction history. Client acknowledges that IB UK may adjust Client's account to correct any error. Client agrees to promptly return to IB UK any assets erroneously distributed to Client.

## 12. Bestätigungen:

a. Eine Transaktion wird als ausgeführt betrachtet, wenn die Ausführung Ihrer Order durch IB UK bestätigt wurde. Der Kunde stimmt zu, jede Order zu überwachen, bis IB UK die Ausführung oder Streichung bestätigt. Der Kunde erkennt an, dass Ausführungs- oder Streichungsbestätigungen sich verzögern oder fehlerhaft sein können (beispielsweise durch Probleme mit dem Computersystem) oder unter gegebenen Umständen gestrichen/angepasst werden können. Sofern die Orderausführung der Kundenorder entspricht, ist diese für den Kunden bindend.

b. Der Kunde versichert, IB UK sofort telefonisch oder elektronisch über die IB UK-Webseite zu informieren, wenn: I) der Kunde keine genaue Ausführungs- oder Streichungsbestätigung erhält; II) der Kunde eine Bestätigung erhält, die von der Kundenorder abweicht; III) der Kunde eine Bestätigung für eine Order erhält, die er nicht erteilt hat, oder IV) der Kunde einen Kontoauszug, eine Bestätigung oder andere Informationen erhält, die falsche Orders, Trades, Kontostände, Positionen, einen falschen Margin-Status oder eine falsche Überweisungshistorie ausweisen. Der Kunde stimmt zu, dass IB UK das Kundenkonto zur Fehlerbehebung anpassen darf. Der Kunde stimmt zu, jeglichen Vermögenswert, der ihm irrtümlich zugeteilt wurde, unverzüglich zurückzuerstatten.

## 13. Information Security; Responsibility for Client Orders/Trades:

a. Client acknowledges that Client is responsible for all orders and instructions sent to IB UK using Client's user name/password and other security protocols (collectively "Security Information"), and that IB UK will assume that such orders and instructions originate from Client and that IB UK is absolutely entitled to accept such orders and instructions.

b. Client will not allow anyone to access Client's account, unless IB UK is notified and agrees in writing to allow Client to appoint an Authorised User. Client agrees that Security Information will only be used by Client and that Client's Security Information will not be disclosed to third parties. Client agrees to put in place and maintain appropriate security arrangements to prevent the theft or unauthorized use of Client's Security Information, including but not limited to maintaining Security Information in a safe area, using security software, disconnecting from the IB UK website and trading system when not using them, changing passwords periodically, and other measures.

c. Client agrees to notify IB UK immediately by telephone and to confirm in writing immediately thereafter, if Client suspects or becomes aware of the theft or unauthorised use of Security Information or that Client's account has been accessed by an unauthorised person.

### 13. Informationssicherheit;

#### Verantwortung für Kundenorders/-trades:

a. Der Kunde erkennt an, dass er für alle Orders und Anweisungen verantwortlich ist, die unter Verwendung des Benutzernamens/Passwortes des Kunden oder anderer Sicherheitsprotokolle (künftig „Sicherheitsinformationen“) an IB UK geschickt werden, und IB UK wird annehmen, dass derartige

Orders und Anweisungen vom Kunden stammen und dass IB UK vollständig berechtigt ist, solche Orders und Anweisungen anzunehmen.

b. Der Kunde wird niemandem Zugang zu seinem Kundenkonto gewähren, ohne dass IB UK informiert und dem Kunden schriftlich erlaubt wurde, einen bevollmächtigten Nutzer zu bestimmen. Der Kunde stimmt zu, dass die Sicherheitsinformationen nur von dem Kunden verwendet werden und dass die Sicherheitsinformationen des Kunden keiner dritten Seite zugänglich gemacht werden. Der Kunde versichert, angemessene Sicherheitsvorkehrungen zu treffen und beizubehalten, um den Diebstahl oder die unberechtigte Verwendung der Sicherheitsinformationen des Kunden zu verhindern. Dazu zählt unter anderem, aber nicht ausschließlich, die Sicherheitsinformationen an einem sicheren Ort aufzubewahren, Sicherheitssoftware zu verwenden, die IB UK-Webseite und das Handelssystem zu verlassen, wenn diese nicht verwendet werden, und regelmäßig die Passwörter zu ändern.

c. Der Kunde stimmt zu, IB UK sofort telefonisch zu informieren und dies unmittelbar danach schriftlich zu bestätigen, wenn der Kunde den Verdacht hat oder ihm bewusst wird, dass seine Sicherheitsinformationen gestohlen oder unberechtigt verwendet wurden oder dass eine unberechtigte Person sich zu seinem Konto Zugang verschafft hat.

#### 14. Proprietary Trading in Same or Related Products:

Subject to all applicable laws and regulations: a) Client acknowledges and authorises that IB UK and its affiliates may trade for their own accounts in the same or related products as Client and at the same or nearly the same time, either on the same or different sides of the market as Client; b) IB UK and its affiliates have no obligation to disclose their trading activity to Client or to advise Client regarding Client's trading; and c) IB UK and its affiliates may execute proprietary trades even if IB UK may simultaneously hold unexecuted Client orders for the same or related products at the same price.

#### 14. Eigenhandel mit denselben oder verwandten Produkten:

Dieser unterliegt allen anwendbaren Gesetzen und Regulierungen: a) Der Kunde erkennt an und gestattet, dass IB UK und deren Tochter- und Schwesterunternehmen auf eigene Rechnung zur selben oder fast zur selben Zeit mit denselben oder verwandten Produkten wie der Kunde handeln darf, und zwar auf derselben Seite des Marktes wie der Kunde oder der anderen Seite; b) IB UK und deren Tochtergesellschaften sind nicht verpflichtet, dem Kunden ihre Handelsaktivität offenzulegen oder den Kunden bezüglich dessen Handel zu beraten; c) IB UK und deren Tochtergesellschaften dürfen Eigen-Trades ausführen, selbst wenn IB UK zeitgleich nicht ausgeführte Kundenorders für dieselben oder ähnliche Produkte zum selben Kurs hält.

#### 15. Client Categorisation:

Unless we have specifically notified you in writing to the contrary, we have categorised you as a Retail Client under FSA 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 and you are recategorised, you would lose the protection afforded by certain FSA Rules.

#### 15. Kundenkategorisierung:

Wenn wir Sie nicht schriftlich eigens vom Gegenteil informiert haben, führen wir Sie entsprechend den FSA-Regeln als „Privatkunde“ („Retail Client“). Sie haben das Recht, eine andere Kundenkategorisierung zu verlangen, jedoch sind wir nicht verpflichtet, einem solchen Wunsch nachzukommen. Wenn wir ihm jedoch nachkommen und Sie anders eingeordnet werden, verlieren Sie Ihren durch bestimmte FSA-Regeln gewährleisteten Schutz.

#### 16. Client Money and Custody:

For transactions subject to this Agreement, IB UK provides client money and custody services directly, subject to the rules of the FSA. IB UK is not a member of the U.S. Securities Investor Protection Corporation (“SIPC”) and your assets held by IB UK in connection with Covered Products described in this Agreement are not protected by SIPC.

#### 16. Konto- und Depotführung:

Für Transaktionen, die unter diese Vereinbarung fallen, stellt IB UK die Konto- und Depotführung direkt zur Verfügung und unterliegt dabei den Regeln der FSA. IB UK ist nicht Mitglied der U.S. Securities Investor Protection Corporation („SIPC“), und Ihre von IB UK verwahrten Vermögenswerte im Zusammenhang mit den in dieser Vereinbarung beschriebenen vertragsgegenständlichen Produkten sind nicht durch die SIPC geschützt.

#### 17. IB UK Margin Policies:

a. Risk of Margin Trading: Margin trading is highly risky and, unless differently required by applicable local law and regulation, may result in a loss of funds greater than Client has deposited in the account.

b. Margin Requirements and Changes to Margin Requirements: Margin transactions are subject to IB UK's Margin Requirements, which may include initial margin and/or maintenance margin requirements. IB UK's Margin Requirements may exceed the margin required under rules of exchanges or clearinghouses or governmental or other regulatory agencies. IN ORDER TO PROTECT THE FIRM AND ALL OF OUR CLIENTS, IB UK MAY MODIFY MARGIN REQUIREMENTS FOR ANY OR ALL CLIENTS FOR ANY OPEN OR NEW POSITIONS AT ANY TIME, IN IB UK'S SOLE DISCRETION. Margin Requirements may be increased for particular Clients for some or all products in IB UK's sole discretion (e.g., in the event of a concentrated position or other risk factors).

c. Valuation: The market values/prices used to compute the equity in any account and/or to compute the Margin Requirements shall be determined in IB UK's sole discretion and may differ from the values/prices disseminated by exchanges or other market data sources. Among other things, IB UK may calculate its own index values, Exchange Traded Fund values or derivatives values, and IB UK shall have sole discretion whether to value securities, futures, OTC Products or other investment products based on bid price, offer price, midpoint or using some other method. You acknowledge that IB UK 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 IB UK has a right to establish.

d. IB UK'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, IB UK 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.

e. Requirement to Maintain Sufficient Margin Continuously, at All Times, Including Intraday: Client shall monitor their account so that at all times the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. Client shall maintain, without notice or demand, sufficient equity at all times to continuously meet Margin Requirements. IB UK 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 IB UK website are indicative only and may not reflect actual Margin Requirements. Clients must at all times satisfy whatever Margin Requirement is calculated by IB UK. f. IB UK Will Not Issue Margin Calls: IB UK does not have to notify Client of any failure to meet Margin Requirements prior to IB UK 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, Client acknowledges that IB UK generally will not issue margin calls; generally will not allow a grace period in Client's account for Client to meet intraday or other margin deficiencies; and is authorized to liquidate account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

g. Liquidation of Positions and Offsetting Transactions: IF AT ANY TIME CLIENT'S ACCOUNT HAS INSUFFICIENT EQUITY TO MEET MARGIN REQUIREMENTS OR IS IN DEFICIT, INCLUDING INTRA-DAY, IB UK HAS THE RIGHT, IN ITS SOLE DISCRETION, TO LIQUIDATE ALL OR ANY PART OF CLIENT'S POSITIONS (OR TO ESTABLISH NEW RISK-REDUCING POSITIONS) IN ANY OF CLIENT'S ACCOUNTS, INDIVIDUAL OR JOINT, AT ANY TIME AND IN ANY MANNER AND THROUGH ANY MARKET OR DEALER, WITHOUT PRIOR NOTICE OR MARGIN CALL TO CLIENT. UNLESS DIFFERENTLY REQUIRED BY APPLICABLE LOCAL LAW AND REGULATION, CLIENT SHALL BE LIABLE AND WILL PROMPTLY PAY IB UK FOR ANY DEFICIENCIES IN CLIENT'S ACCOUNT THAT ARISE FROM SUCH LIQUIDATION OR REMAIN AFTER SUCH LIQUIDATION. IB UK HAS NO LIABILITY FOR ANY LOSS SUSTAINED BY CLIENT IN CONNECTION WITH SUCH LIQUIDATIONS (OR IF THE IB UK SYSTEM DELAYS EFFECTING, OR DOES NOT EFFECT, SUCH LIQUIDATIONS) EVEN IF CLIENT RE-ESTABLISHES ITS POSITION AT A WORSE PRICE. FURTHER, UNDER SECTION 19 BELOW – “CROSS-COLLATERAL AGREEMENT AND AUTOMATIC TRANSFER AUTHORIZATION COVERING CLIENTS WITH IB UK AND IB LLC ACCOUNTS” – IF YOU MAINTAIN ACCOUNTS AT BOTH IB LLC AND IB UK AND YOU INCUR AN UNPAID MARGIN DEFICIT OR UNPAID DEBT IN YOUR ACCOUNT WITH IB LLC (OR IB UK), YOUR POSITIONS AT IB UK (OR IB LLC) MAY BE LIQUIDATED WITHOUT NOTICE TO COVER SUCH DEFICIT OR DEBT.

h. IB UK may allow Client to pre-request the order of liquidation in event of a margin deficiency, but such requests are not binding on IB UK and IB UK retains sole discretion to determine the assets to be liquidated and the order/manner of liquidation. IB UK may liquidate through any market or dealer, and IB UK or its affiliates may take the other side of the transactions consistent with applicable laws and regulations. If IB UK liquidates any/all positions in Client's account, such liquidation shall establish Client's gain/loss and remaining indebtedness to IB UK, if any. Client shall reimburse and hold IB UK harmless for all actions, omissions, costs, fees (including, but not limited to, attorneys' fees), or liabilities associated with any such transaction undertaken by IB UK. If IB UK executes an order for which Client did not have sufficient equity, IB UK has the right, without notice, to liquidate the trade and Client shall be responsible for any resulting loss and shall not be entitled to any resulting profit.

i. You cannot assume that IB UK's general policy to liquidate positions with a margin deficiency will prevent you from losing more than you have deposited with IB UK. However, IB UK will follow a different liquidation policy when required by applicable local law and regulation. Among other things, markets may "gap" down and IB UK may not be able to close out a position at a price that would avoid losses greater than your margin deposit. Likewise, IB UK 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 IB UK to do so.

j. If IB UK does not, for any reason, liquidate undermargined positions, and issues a margin call, Client must satisfy such call immediately by depositing funds. Client acknowledges that even if a call is issued, IB UK still may liquidate positions at any time.

k. Client acknowledges that IB UK also has the right to liquidate all or part of Client's positions without prior notice upon any "Default" as described below.

l. Options and Other Rights' Expiration: Prior to the start of the last trading day before expiration, 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 Client holds for which 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 Client's account. Client acknowledges that approaching expiration with long or short options for which Client does not or may not have sufficient equity to hold the underlying position puts the Client and IB UK 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 Client has not closed out a long or short option or other rights position prior to the start of the last trading day before expiration, and if IB UK in its sole discretion determines that Client has or may have insufficient equity to take the underlying position in Client's account upon expiration, IB UK has the right, in its sole discretion, to do any or all of the following and Client shall have no claim for damages or lost profits resulting from any or all of the following: a) IB UK may liquidate some or all of the options or rights position prior to expiration; and/or b) IB UK may 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) IB UK may allow some or all of the options to be exercised/assigned and then liquidate the resulting position.

## 17. Margin-Richtlinien von IB UK:

a. Risiko des Margin-Handels: Der Margin-Handel ist hochriskant und kann - wenn nicht durch anwendbare nationale Gesetze und Regulierungen anderweitig vorgegeben - zum Verlust der Finanzmittel führen, der größer als die Kontoanlage des Kunden sein kann.

b. Margin-Anforderungen und Veränderungen der Margin-Anforderungen: Margin-Transaktionen unterliegen den Margin-Anforderungen von IB UK, wozu die anfänglichen Margin-Anforderungen und/oder Aufrechterhaltungs-Margin-Anforderungen gehören. Die Margin-Anforderungen von IB UK können die Margin-Anforderungen nach den Bestimmungen von Börsen, Clearingstellen, Regierungs- oder Regulierungsbehörden übertreffen. UM DAS UNTERNEHMEN UND ALL UNSERE KUNDEN ZUSCHÜTZEN, KANN IB UK DIE MARGIN-ANFORDERUNGEN FÜR EINZELNE ODER ALLE KUNDEN AUF JEDLICHE OFFENE ODER NEUE POSITION JEDERZEIT NACH ALLEINIGEM ERMESSEN VON IB UK ANPASSEN. Die Margin-Anforderungen können nach alleinigem Ermessen von IB UK für bestimmte Kunden auf einige oder alle Produkte angehoben werden (beispielsweise im Falle einer konzentrierten Position oder anderer Risikofaktoren).

c. Bewertung: Die zur Berechnung des Kapitals in jedem Depot und/oder zur Errechnung der Margin-Anforderungen genutzten Marktbewertungen/-preise werden nach alleinigem Ermessen von IB UK bestimmt und können von den Werten/Preisen, die von Börsen oder anderen Marktdatenquellen bereitgestellt werden, abweichen. Unter anderem kann IB UK seine eigenen Indexwerte, Werte von Exchange Traded Funds oder Werte von Derivaten errechnen, und IB UK kann die Bewertung von Effekten, Futures, OTC-Produkten oder anderen Investment-Produkten nach alleinigem Ermessen aufgrund der Bid-Preise, Ask-Preise, dem Midpoint oder einer anderen Bewertungsmethode vornehmen. Sie bestätigen, dass IB UK eine Bewertungsmethode nutzen kann, die konservativer sein kann als der Handelsplatz in seiner Gesamtheit und dass dies eine effektiv höhere „In-house“-Margin-Anforderung zur Folge haben kann, welche zu fordern IB UK berechtigt ist.

d. Die „In-house“-Margin-Anforderungen oder Risikokontrollparameter von IB UK können die Begrenzung der Hebelungsmöglichkeiten oder der Positionsgrößen für Effekten, Warengeschäfte, Währungen, OTC-Produkte oder andere Produkte bewirken (IB UK kann beispielsweise das Verhältnis, um das der Bruttowert des Kontos das auf dem Konto vorhandene Kapital übersteigen kann, und das Verhältnis, um das nicht vollständig abgeschlossene Transaktionen das auf dem Konto vorhandene Kapital übersteigen können, begrenzen). Diese Begrenzungen beziehen sich auf Situationen, in denen zwar ein geringes oder kein offensichtliches Marktrisiko aus dem Halten einer Position erkennbar ist, jedoch ein Erfüllungs- oder anderes Risiko bestehen könnte. Falls diese Begrenzungen erreicht oder überschritten werden, kann es sein, dass Ihr Konto keine weiteren Transaktionen eingehen kann und bestehende Positionen können ohne vorherige Benachrichtigung liquidiert werden.

e. Vorschrift, ständig ausreichend Margin vorzuhalten, auch innertags: Der Kunde muss sein Konto fortlaufend überwachen, so dass es jederzeit ausreichend Kapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. Der Kunde muss ohne Nachricht oder Aufforderung genügend Kapital vorhalten, um jederzeit und ununterbrochen die Margin-Anforderungen zu erfüllen. IB UK kann jede Order zurückweisen, wenn das Konto unzureichend Kapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen, und kann die Bearbeitung jeder Order verzögern, während es den Margin-Status ermittelt. Die Formeln zur Berechnung der Margin-Anforderungen auf der Webseite von IB UK liefern nur Annäherungswerte und müssen nicht die tatsächlichen Margin-Anforderungen widerspiegeln. Die Kunden müssen jederzeit jeglicher von IB UK errechneten Margin-Anforderung entsprechen.

f. IB UK gibt keine Nachschussaufforderungen heraus: IB UK muss den Kunden nicht informieren, wenn er die Margin-Anforderungen verletzt, bevor IB UK seine Rechte gemäß dieser Vereinbarung ausübt, darunter unter anderem, aber nicht ausschließlich das Recht, Positionen auf dem Konto/den Konten des Kunden zu liquidieren. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass IB UK entgegen der Praxis einiger anderer Broker und Händler, die „Kulanzperioden“ zur Erfüllung der Margin-Anforderungen von innertags bis zu mehreren Tagen gewähren, generell keine Nachschussaufforderungen versendet; Kunden generell keine Kulanzperioden gewährt, um innertags oder in anderen Zeithorizonten Margin-Mängel auszuräumen; und berechtigt ist, Kontopositionen unmittelbar und ohne Vorwarnung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen.

g. Liquidierung von Positionen und Ausgleich von Transaktionen: WENN EIN KUNDENKONTO ZU IRGENDINEM ZEITPUNKT ZU WENIG KAPITAL VORHÄLT, UM DIE MARGIN-ANFORDERUNGEN ZU ERFÜLLEN, ODER IM MINUS STEHT, AUCH INNERTAGS, HAT IB UK JEDERZEIT UND AUF JEDE WEISE DAS RECHT, NACH EIGENEM

ERMESSEN, ÜBER JEDEN MARKT ODER HÄNDLER UND OHNE VORHERIGE BENACHRICHTIGUNG ODER NACHSCHUSSAUFFORDERUNG AN DEN KUNDEN ALLE ODER EINEN BELIEBIGEN TEIL DER POSITIONEN AUF IRGENDINEM DER KONTEN DES KUNDEN, SEI ES EIN EINZEL- ODER GEMEINSCHAFTSKONTO, ZU LIQUIDIEREN (ODER NEUE POSITIONEN EINZUGEHEN, DIE DAS RISIKO REDUZIEREN), WENN NICHT DURCH ANWENDBARE NATIONALE GESETZE UND REGULIERUNGEN ANDERWEITIG VORGEGBEN, IST DER KUNDE HIERFÜR HAFTBAR UND ZAHLT IB UK UMGEHEND JEDES ETWAIGE DEFIZIT AUF SEINEM KONTO, DAS AUS EINER SOLCHEN LIQUIDIERUNG HERVORGEHT ODER NACH EINER SOLCHEN LIQUIDIERUNG ZURÜCKBLEIBT. IB UK HAFTET NICHT FÜR IRGENDINEN VERLUST, DER DEM KUNDEN IN VERBINDUNG MIT SOLCHEN LIQUIDATIONEN ENTSTEHT (ODER DADURCH, DASS DAS SYSTEM VON IB UK SOLCHE LIQUIDATIONEN VERZÖGERT ODER NICHT AUSFÜHRT), SELBST WENN DER KUNDE DIE POSITION ZU EINEM SCHLECHTEREN KURS WIEDERHERSTELLT. DARÜBER HINAUS KÖNNEN ENTSPRECHEND DEM UNTEN STEHENDEN ABSCHNITT 19 „VEREINBARUNG ZUM SICHERHEITENAUSGLEICH UND BEVOLLMÄCHTIGUNG ZUM AUTOMATISCHEN TRANSFER BEI KUNDEN MIT IB UK- UND IB LLC-KONTEN“ IM FALLE, DASS SIE SOWOHL BEI IB LLC ALS AUCH BEI IB UK KONTEN UNTERHALTEN UND AUF IHREM KONTO BEI IB LLC (ODER IB UK) EIN UNGEDECKTES MARGIN-DEFIZIT ODER OFFENE SCHULDEN BESTEHEN, IHRE POSITIONEN BEI IB UK (ODER IB LLC) OHNE BENACHRICHTIGUNG LIQUIDIERT WERDEN, UM EIN SOLCHES DEFIZIT ODER SOLCHE SCHULDEN ZU BEGLEICHEN.

h. IB UK kann dem Kunden erlauben, die Reihenfolge der Liquidation im Falle einer Margin-Unterschreitung festzulegen, jedoch sind solche Festlegungen für IB UK nicht bindend, und IB UK behält sich die alleinige Entscheidung darüber vor, welche Vermögenswerte zu liquidieren sind und auf welchem Weg und in welcher Reihenfolge dies geschieht. IB UK darf über jeden Markt oder Händler liquidieren, und IB UK und deren Tochter- und Schwesterunternehmen können in Einklang mit den relevanten Gesetzen und Regulierungen die Gegenseite dieser Transaktionen einnehmen. Wenn IB UK eine oder alle Positionen des Kundenkontos liquidiert, bestimmt diese Liquidation den Gewinn/Verlust sowie gegebenenfalls den Umfang der Schulden gegenüber IB UK. Der Kunde erstattet und hält IB UK schadlos für alle Handlungen, Versäumnisse, Kosten, Gebühren (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Anwaltskosten) oder Ansprüche, die im Zusammenhang mit solchen von IB UK eingeleiteten Transaktionen stehen. Wenn IB UK eine Order ausführt, für die der Kunde nicht genügend Kapital zur Verfügung hat, hat IB UK das Recht, die Position ohne Benachrichtigung zu liquidieren. Der Kunde ist in diesem Fall für jeden daraus resultierenden Verlust verantwortlich und hat keinen Anspruch auf etwaige Gewinne daraus.

i. Sie können nicht davon ausgehen, dass die allgemeine Praxis von IB UK, Positionen mit Margin-Defizit zu liquidieren, verhindert, dass Ihre Verluste Ihre Einlagen bei IB UK überschreiten. Jedoch wird IB UK andere Liquidierungsgrundsätze verfolgen, wenn dies durch anwendbare nationale Gesetze und Regulierungen vorgegeben wird. Unter anderem kann der Markt durch einen „Gap“ absacken, und IB UK könnte nicht in der Lage sein, eine Position zu einem Kurs zu schließen, der die Margin-Einlage überschreitende Verluste verhindert. Genauso kann IB UK nach eigenem Ermessen die Liquidierung einer Position mit Margin-Defizit verschieben oder sich gegen sie entscheiden. Wenn Sie weitere Verluste auf irgendeine Position vermeiden möchten, müssen Sie sie selbst schließen und dürfen sich nicht darauf verlassen, dass IB UK dies tut.

j. Wenn IB UK aus irgendeinem Grund Positionen mit Margin-Mangel nicht liquidiert, sondern eine Nachschussaufforderung ausspricht, muss der Kunde dieser Aufforderung unmittelbar nachkommen, indem er Kapital nachschießt. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass selbst im Fall einer Nachschussaufforderung IB UK Positionen jederzeit liquidieren kann.

k. Der Kunde nimmt zur Kenntnis, dass IB UK auch das Recht hat, bei einem „Verzug“ wie unten beschrieben alle oder einen Teil der Positionen des Kunden ohne Vorwarnung zu liquidieren.

l. Verfall von Optionsrechten und anderen Rechten: Der Kunde stimmt zu, vor dem Beginn des letzten Handelstages vor Verfall jegliche Long- (oder Short-) Optionsposition oder andere Positionen von Rechten (einschließlich, aber nicht begrenzt auf Aktienoptionen, ETF-Optionen und nicht in bar abgerechnete Futures-Optionen), die der Kunde hält, zum Zeitpunkt des Verfalls die vorgehaltene Liquidität aber unzureichend ist oder unzureichend sein könnte, um die Ausübung dieser Position vorzunehmen (oder eine solche Position übertragen zu bekommen) und die Position im zugrundeliegenden Basisprodukt dann auf dem Konto zu halten, zu liquidieren (d. h. zu schließen). Der Kunde bestätigt, dass sowohl für den Kunden als auch für IB UK ein ernsthaftes Risiko (einschließlich des Risikos von Marktbewegungen im zugrundeliegenden Basisprodukt zwischen dem Zeitpunkt des Verfalls und der nächsten Marktöffnung des Basisproduktes) entsteht, falls sich Long- oder Short-Positionen in Optionen dem Verfallsdatum nähern und die vom Kunden vorgehaltene Liquidität unzureichend ist oder unzureichend sein könnte, um die Position im zugrundeliegenden Basisprodukt zu halten. Sollte der Kunde eine Long- oder Shortposition in Optionen oder anderen Rechten nicht vor dem Beginn des letzten Handelstages vor Verfall geschlossen haben und sollte IB UK nach alleinigem Ermessen feststellen, dass die vom Kunden vorgehaltene Liquidität unzureichend ist oder unzureichend sein könnte, um nach Verfall die Position im zugrundeliegenden Basisprodukt zu halten, hat IB UK das Recht, nach alleinigem Ermessen eine oder alle der folgenden Aktionen durchzuführen, und der Kunde hat keinen Anspruch auf Ersatz von Verlusten oder entgangenen Gewinnen, die aus einer oder allen der folgenden Aktionen resultieren: a) IB UK kann einige oder alle Positionen in Optionen oder sonstigen Rechten vor dem Verfall liquidieren und/oder b) IB UK kann einige oder alle Optionspositionen verfallen lassen (d. h. verfügen, dass diese nicht ausgeübt werden), selbst wenn diese zum Zeitpunkt des Verfalls im Geld sein sollten, und/oder c) IB UK kann die Ausübung/Zuordnung einiger oder aller Optionspositionen zulassen und die resultierende Position liquidieren.

## 18. Security Interest:

All Client assets of any kind held by or on behalf of IB UK for Client's account are hereby pledged to IB UK and are subject to a perfected first priority lien and security interest in IB UK's favor to secure performance of obligations and liabilities to IB UK arising under this or any other Agreement. You represent that any margin transferred to us is free and clear of any liens or security interests, and you agree that you will not create or agree to assign or transfer, any of the margin transferred to us. To the extent allowed by law, you agree that we may, free of any adverse interest of yours, grant a security interest over margin provided by you to cover any of our obligations to another broker or dealer or third party, including obligations owed by virtue of the positions held by us or other of our clients.

## 18. Sicherungsrecht:

Jegliche Vermögenswerte, die von IB UK oder im Namen von IB UK für das Kundenkonto gehalten werden, werden hiermit an IB UK verpfändet und

sind Gegenstand eines perfekten erstrangigen Pfand- und Sicherungsrechts zugunsten von IB UK, um die Erfüllung der Verpflichtungen und Verbindlichkeiten gegenüber IB UK, die aus dieser oder einer anderen Vereinbarung entstehen, zu gewährleisten. Sie versichern, dass jegliche Margin, die Sie uns übertragen, von jeglichem Pfand- oder Sicherungsrecht frei ist, und Sie stimmen zu, die an uns übertragene Margin nicht abzutreten oder zu übertragen. Sie stimmen zu, dass wir in dem gesetzlich erlaubten Umfang auf die uns von Ihnen bereitgestellte Margin ein Sicherungsrecht gewähren können, um unsere Verpflichtungen gegenüber einem anderen Broker oder Händler oder einer dritten Partei abzudecken, darunter auch solche Verpflichtungen, die aus von uns oder anderen unserer Kunden gehaltenen Positionen erwachsen.

## 19. Cross-Collateral Agreement and Automatic Transfer Authorisation Covering Clients with IB UK and IB LLC Accounts:

If Client maintains account(s) at IB UK and Client also maintains account(s) at IB LLC, Client agrees as follows:

a. Subject to any regulatory margin or collateral requirements applicable to funds and assets held by Client at IB UK, Client grants to IB LLC a lien and security interest in IB LLC's favor over all Client funds and assets of any kind held by or on behalf of IB UK, and Client funds and assets held at IB UK for Client's account are hereby pledged in IB LLC's favor to secure performance of obligations and liabilities to IB LLC arising under Client's agreement(s) with IB LLC.

b. Subject to any U.S. margin requirements applicable to funds and assets held by Client at IB LLC, Client grants to IB UK a lien and security interest in IB UK's favor over all Client funds and assets of any kind held by or on behalf of IB LLC, and, to the extent allowable consistent with U.S. regulations, Client funds and assets held at IB LLC for Client's account are hereby pledged in IB UK's favor to secure performance of obligations and liabilities to IB UK arising under this or any other Agreement between Client and IB UK.

c. In the event of a debt or margin deficit in Client's IB UK account(s), Client authorizes IB LLC automatically to transfer excess funds from Client's IB LLC account(s) to Client's IB UK account(s) to satisfy the deficit. In the event of a debt or margin deficit in Client's IB LLC account(s), Client authorizes IB UK automatically to transfer excess funds from Client's IB UK account(s) to Client's IB LLC account(s) to satisfy the deficit.

d. In the event of a "Default" or unpaid margin deficit or unpaid debt of any kind owed to IB UK by Client, Client authorizes IB LLC, without notice, to liquidate any and all assets in Client's IB LLC account(s) and transfer sufficient proceeds to IB UK to satisfy Client's obligations to IB UK. In the event of a "Default" or unpaid margin deficit or unpaid debt of any kind owed to IB LLC by Client, Client authorizes IB UK, without notice, to liquidate any and all assets in Client's IB UK account(s) and transfer sufficient proceeds to IB LLC to satisfy Client's obligations to IB LLC.

e. A "Default" of Client's obligations to IB LLC under Client's agreement(s) with IB LLC shall also be considered a "Default" under Section 20 of this Agreement and, in such event, IB UK and IB LLC shall have all rights specified in this Agreement and in Client's agreement(s) with IB LLC, including all Netting and Set-Off rights and the right to liquidate Client positions without notice in order to satisfy Client's obligations to either IB UK or IB LLC. A "Default" under Section 20 of this Agreement shall also be considered a "Default" under Client's agreement(s) with IB LLC and, in such event, IB UK and IB LLC shall have all rights specified in this Agreement and in Client's agreement(s) with IB LLC, including all Netting and Set-Off rights and the right to liquidate Client positions without notice in order to satisfy Client's obligations to either IB UK or IB LLC.

## 19. Vereinbarung zum Sicherheitenausgleich und Bevollmächtigung zum automatischen Transfer bei Kunden mit IB UK- und IB LLC-Konten:

Wenn der Kunde ein Konto oder mehrere Konten bei IB UK und auch ein oder mehrere Konten bei IB LLC unterhält, stimmt er folgenden Regelungen zu:

a. Bezogen auf alle regulatorischen Margin- oder Besicherungsanforderungen, die anwendbar sind auf Gelder und Vermögenswerte, die von IB UK auf dem Kundenkonto gehalten werden, gewährt der Kunde IB LLC ein Pfand- und Sicherungsrecht zugunsten von IB LLC auf alle Gelder und Vermögenswerte des Kunden, die von oder im Auftrag von IB UK verwaltet werden, und die Gelder und Vermögenswerte des Kunden, die bei IB UK für das Konto des Kunden verwaltet werden, werden hiermit zugunsten von IB LLC zur Sicherung der Erfüllung von Verpflichtungen und Verbindlichkeiten gegenüber IB LLC, die aus der/den Vereinbarung(en) des Kunden mit IB LLC hervorgehen, verpfändet.

b. Bezogen auf alle US-Margin-Anforderungen, die anwendbar sind auf Gelder und Vermögenswerte, die von IB LLC auf dem Kundenkonto gehalten werden, gewährt der Kunde IB UK ein Pfand- und Sicherungsrecht zugunsten von IB UK auf alle Gelder und Vermögenswerte des Kunden, die von oder im Auftrag von IB LLC verwaltet werden, und, sofern mit den US-Regulierungen vereinbar, die Gelder und Vermögenswerte des Kunden, die bei IB LLC für das Konto des Kunden verwaltet werden, werden hiermit zugunsten von IB UK zur Sicherung der Erfüllung von Verpflichtungen und Verbindlichkeiten gegenüber IB UK, die aus dieser oder einer anderen Vereinbarung des Kunden mit IB UK hervorgehen, verpfändet.

c. Für den Fall einer Schuld oder eines Margin-Defizits auf dem Konto oder den Konten des Kunden bei IB UK ermächtigt der Kunde IB LLC, automatisch überschüssige Mittel von dem Konto/den Konten des Kunden bei IB LLC auf das Konto/die Konten des Kunden bei IB UK zu übertragen, um das Defizit auszugleichen. Für den Fall einer Schuld oder eines Margin-Defizits auf dem Konto oder den Konten des Kunden bei IB LLC ermächtigt der Kunde IB UK, automatisch überschüssige Mittel von dem Konto/den Konten des Kunden bei IB UK auf das Konto/die Konten des Kunden bei IB LLC zu übertragen, um das Defizit auszugleichen.

d. Bei einem „Verzug“ oder einem unbezahlten Margin-Defizit oder unbezahlter Schuld des Kunden jeglicher Art gegenüber IB UK ermächtigt der Kunde IB LLC, ohne Benachrichtigung einen Teil oder alle der Vermögenswerte auf dem Konto/den Konten des Kunden bei IB LLC zu liquidieren und genügend Erlöse an IB UK zu transferieren, um die Verbindlichkeiten des Kunden gegenüber IB UK zu erfüllen. Bei einem „Verzug“ oder einem unbezahlten Margin-Defizit oder unbezahlter Schuld des Kunden jeglicher Art gegenüber IB LLC bevollmächtigt der Kunde IB UK, ohne Benachrichtigung einen Teil oder alle der Vermögenswerte auf dem Konto/den Konten des Kunden bei IB UK zu liquidieren und genügend Erlöse an IB LLC zu transferieren, um die Verbindlichkeiten des Kunden gegenüber IB LLC zu erfüllen.

e. Ein „Verzug“ von Verpflichtungen des Kunden gegenüber IB LLC unter einer oder mehreren Vereinbarungen des Kunden mit IB LLC wird auch als „Verzug“ unter Abschnitt 20 dieser Vereinbarung betrachtet, und in einem solchen Fall haben IB UK und IB LLC alle Rechte, die in dieser Vereinbarung oder den Vereinbarungen des Kunden mit IB LLC ausgeführt sind, darunter alle Verrechnungs- und Ausgleichsrechte sowie das Recht, Kundenpositionen ohne Benachrichtigung zu liquidieren, um die Verpflichtungen des Kunden gegenüber IB UK oder IB LLC zu erfüllen. Ein „Verzug“ nach Abschnitt 20 dieser Vereinbarung wird auch als „Verzug“ unter der/den Vereinbarung(en) des Kunden mit IB LLC betrachtet, und in einem solchen

Fall haben IB UK und IB LLC alle Rechte, die in dieser Vereinbarung sowie in der oder den Vereinbarungen des Kunden mit IB LLC ausgeführt sind, darunter alle Verrechnungs- und Ausgleichsrechte sowie das Recht, Kundenpositionen ohne Benachrichtigung zu liquidieren, um die Verpflichtungen des Kunden gegenüber IB UK oder IB LLC zu erfüllen.

## 20. Event of Default:

A "Default" occurs automatically, without notice upon: (I) Client breach/repudiation of any agreement with IB UK; (II) Client failure to provide assurance satisfactory to IB UK of performance of an obligation, upon reasonable request from IB UK; (III) proceedings by/against Client under any bankruptcy, insolvency, or similar law; (IV) assignment for the benefit of Client's creditors; (V) appointment of a receiver, trustee, liquidator or similar officer for Client or Client property; (VI) Client representations being untrue or misleading when made or later becoming untrue; (VII) legal incompetence of Client; (VIII) proceeding to suspend Client business or license by any regulator or organization; (IX) IB UK having reason to believe that any of the foregoing is likely to occur imminently. Client unconditionally agrees that, upon a Default, IB UK may terminate any or all IB UK's obligations to Client and IB UK shall have the right in its discretion, but not the obligation, without prior notice, to liquidate all or any part of Client's positions in any IB UK account, individual or joint, at any time and any manner and through any market or dealer. Client shall reimburse and hold IB UK 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 IB UK upon Default.

## 20. Verzug:

Ein „Verzug“ tritt automatisch, ohne Benachrichtigung in folgenden Fällen ein: (I) Bruch oder Zurückweisung jeglicher Vereinbarung mit IB UK durch den Kunden; (II) Versäumnis des Kunden, IB UK auf dessen Wunsch eine für IB UK zufriedenstellende Garantie der Erfüllung einer Verpflichtung bereitzustellen; (III) Verfahren gegen den Kunden gemäß eines Bankrott-, Insolvenz- oder ähnlichen Gesetzes; (IV) Übereignung zugunsten der Gläubiger des Kunden; (V) Bestellung eines Konkursverwalters, Sachverwalters, Liquidators oder ähnlichen Bevollmächtigten für den Kunden oder das Eigentum des Kunden; (VI) unkorrekte oder irreführende Angaben des Kunden, auch wenn sie nachträglich unwahr werden; (VII) rechtliche Unmündigkeit des Kunden; (VIII) Verfahren zur Aufhebung des Unternehmens oder der Lizenz des Kunden durch irgendeine Regulierungs- oder sonstige Behörde; (IX) IB UK hat Grund zu der Annahme, dass einer der voranstehenden Fälle unmittelbar bevorsteht. Der Kunde stimmt bedingungslos zu, dass IB UK bei einem Verzug einen Teil oder die gesamten Verpflichtungen von IB UK gegenüber dem Kunden – ohne vorherige Benachrichtigung – aufkündigen kann und dass IB UK dann nach eigenem Ermessen das Recht, aber nicht die Verpflichtung hat, alle oder einen Teil der Positionen des Kunden auf jeglichem IB UK-Konto, sei es ein Einzel- oder Gemeinschaftskonto, jederzeit, auf jede Weise und über jeden Markt oder Händler zu liquidieren. Der Kunde erstattet und entschädigt IB UK für alle Handlungen, Versäumnisse, Kosten, Gebühren (darunter Anwaltskosten) oder Haftungsverpflichtungen, die im Zusammenhang mit einem Kunden-Verzug oder jeglicher von IB UK auf einen Verzug hin unternommenen Transaktion stehen.

## 21. Commissions and Fees, Interest Charges, Funds:

Commissions and fees are as specified on the IB UK website unless otherwise agreed in writing by an officer of IB UK. Client acknowledges that IB UK

deducts commissions/fees from Client accounts, which will reduce account equity. Positions will be liquidated if commissions or other charges cause a margin deficiency. Changes to commissions/fees are effective immediately upon any of: posting on the IB UK website or e-mail or other written notice to Client. IB UK shall pay credit interest to and charge debit interest from Client at interest rates and terms on the IB UK website. 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 IB UK website. We may share commissions and other charges with associates, introducing agents or other third parties or receive remuneration from them in respect of contracts entered into by us. Details of any such remuneration or sharing arrangements are available on request.

## 21. Kommissionen und Gebühren, Zinskosten, Kundengelder:

Die Kommissionen und Gebühren entsprechen den auf der Webseite von IB UK aufgeführten, wenn nicht anders schriftlich mit einem offiziellen Vertreter von IB UK vereinbart. Der Kunde erkennt an, dass IB UK Kommissionen/Gebühren von den Kundenkonten einzieht, wodurch sich das Kapital auf dem Konto verringert. Wenn Kommissionen oder andere Gebühren zu einem Margin-Defizit führen, können Positionen liquidiert werden. Veränderungen bei den Kommissionen/Gebühren treten in Kraft unmittelbar nach der Veröffentlichung auf der IB UK-Webseite, einer E-Mail oder sonstigen schriftlichen Benachrichtigung an den Kunden. IB UK wird dem Kunden zu den auf der Webseite von IB UK aufgeführten Sätzen und Konditionen Guthabenzinsen zahlen und Kreditzinsen in Rechnung stellen. Die Gelder des Kunden werden nicht ausgezahlt, bevor die Transaktionen abgeschlossen sind. Die Bedingungen zur Einzahlung und Abhebung von Geldern (darunter Haltefristen) sind auf der Webseite von IB UK aufgeführt. Wir dürfen Kommissionen und andere Gebühren mit Partnern, Vermittlern oder anderen dritten Parteien teilen oder von ihnen für von uns abgeschlossene Verträge Vergütungen erhalten. Die Details zu solchen Vergütungs- oder Teilungsvereinbarungen werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

## 22. Contracts For Difference:

a. Nature of CFDs; No Voting or Other Rights in Underlying Product: CFDs are contracts with IB UK as your counterparty, and are not traded on a regulated exchange and are not cleared or settled on a central clearinghouse. A CFD is to secure a profit or avoid a loss by reference to fluctuations in the price of the Underlying Product, rather than by taking delivery of any Underlying Product. 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 Underlying Product.

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

c. Trading Hours, No Obligation to Provide Quotations: IB UK generally will make CFD quotations available on the IB UK 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, IB UK is not obligated to provide quotes for any CFD at any time, and IB UK does not guarantee the continuous

availability of quotations or trading for any CFD. IB UK 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, IB UK'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 IB UK but IB UK 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 Client may contact IB UK and IB UK shall use reasonable efforts to provide a quotation promptly to the Client, absent extraordinary circumstances. Client Orders sent to IB UK for CFDs are not orders for the Underlying Product and will not be represented on exchanges that list or trade the Underlying Product.

d. Errors: IB UK 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 IB UK'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 centers.

e. Opening and Closing CFD Transactions: A CFD transaction with IB UK will not expire but rather shall remain open until Client enters an offsetting (closing) transaction or until IB UK exercises any of our rights to close out a transaction with you (e.g., because of a margin deficiency, because the Underlying Product in a CFD held short has 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 below in this Agreement.

f. Settlement: All transactions relating to CFDs shall be settled by payment of cash in the currency in which the CFD is denominated. CFD purchases and sales shall settle in the same settlement period as the Underlying Product, unless otherwise specified on the IB UK 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.

g. Commissions, Spreads: IB UK will charge a commission for CFD transactions, in the amount specified on the IB UK website, and will deduct commissions as described in this Agreement. IB UK, and/or its affiliates or third parties with or through whom IB UK 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).

h. Margin for CFDs: I. CFD transactions are subject to the IB UK Margin Policies described in this Agreement. Margin Requirements for CFDs will be calculated based on risk models utilized in IB UK's sole discretion. IB UK may modify margin requirements for any CFD or all CFDs for any open or new positions at any time, in IB UK's sole discretion. II. Client shall monitor their account so that at all times (including intra-day) the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. IB UK generally will not issue margin calls and generally will not allow any grace period in Client's account for Client to meet intraday or other margin deficiencies. IB UK is authorized to liquidate CFD and other account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

III. IB UK shall calculate a Reference Price for the CFD after the close of trading on each trading day. 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, but IB reserves the right to use any reasonable price as the Reference Price in IB UK'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). 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 IB UK shall be liable to you for such difference, and if you are short you shall be liable to IB UK 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 IB UK the difference, and if you are short, IB UK shall be liable to pay you the difference. IB UK generally will process these credits/debits prior to the opening of trading on the following trading day, but IB UK reserves the right to delay processing if circumstances reasonably warrant the delay. IV. 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 IB UK for its Reference Price calculation, is subsequently corrected, IB UK 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.

i. Financing Charges (Interest) For CFDs: You will pay a financing charge (interest) on the amount of all open long 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. 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 IB UK and may be adjusted at any time in IB UK's sole discretion. CFD interest rates are indicated on the IB UK website and may vary based on the CFD balance. 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 IB UK website. Interest may not be paid for cash balances under specified amounts, and interest rates paid/charged may vary based on the credit/debit balance.

j. 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, IB 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 IB UK 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 IB UK website but such rates are indicative only and may change at any time based on market conditions or at IB UK's discretion.

k. 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. 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 IB UK 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.

l. IB UK'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 (e.g. splits, spin-offs, rights offerings, mergers and acquisitions, etc.): I. IB UK 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. II. As an addition or alternative to making an adjustment or modification to a CFD in the event of a Corporate Action, IB UK 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. III. Without limiting IB UK's rights as set forth in paragraphs I) and II) above to take whatever action IB UK deems appropriate in its discretion with respect to a Corporate Action affecting the Underlying Product, IB UK generally will apply the following principles: a. When a Corporate Action results in the creation of new shares (reduction of existing shares) in the Underlying Product, IB UK generally will create additional CFDs (reduce existing CFDs) held long or short in the Client account to mirror the Corporate Action; b. 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 IB UK determines in its sole discretion that it will offer CFD transactions in respect of the new entity shares or new type of shares, then IB UK 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; c. In other cases, including for any resulting fractional shares in cases otherwise referenced above, IB UK will credit or debit the Client account with a cash adjustment determined in IB UK's reasonable judgment to preserve the economic equivalent of the rights and obligations of the parties. d. If IB UK determines, in its sole discretion, that it is unable reasonably to determine a cash adjustment amount, IB UK 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.

m. Market Abuse: I. You represent and warrant that: (a) you will not open, and have not opened, any CFDs with us relating to a particular share, if to do so would result in you, or others with whom you are acting in concert, having an exposure to that share 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 others with whom you are acting in concert, 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. II. You agree that we may proceed on the basis that when you open or close a CFD with us on a share price, you may be treated as trading in securities within the meaning of Part V of the Criminal Justice Act 1993. III. 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. IV. 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.

## 22. Differenzkontrakte („CFDs“):

a. Beschaffenheit von CFDs; keine Stimm- oder sonstigen Rechte am Basisprodukt: CFDs sind Verträge mit IB UK als Gegenseite, werden nicht an einer regulierten Börse gehandelt und nicht über eine zentrale Clearingstelle abgewickelt. Ein CFD hat den Zweck, Anrecht Bindung an die Kursschwankungen des Basiswerts, und nicht durch Aufnahme des Basisprodukts selbst, einen Gewinn zu sichern oder einen Verlust zu vermeiden. Keine CFD-Transaktion wird Ihnen irgendein Recht, Stimmrecht, Anspruch oder Anteil an irgendeinem Basisprodukt übertragen oder Sie berechtigen oder verpflichten, ein Basisprodukt zu erwerben, entgegenzunehmen, zu halten, zu liefern, abzugeben, ein Stimmrecht auszuüben oder an irgendeiner Kapitalmaßnahme des Basisprodukts direkt teilzunehmen.

b. Ausführliche Vertragsbedingungen stehen auf der IB UK-Webseite zur Verfügung: Weitere Vertragsdetails und -einzelbestimmungen über CFDs stehen auf der Webseite von IB UK bereit, und der Kunde stimmt zu, diese Einzelbestimmungen zur Kenntnis zu nehmen, bevor er sich an einer CFD-Transaktion beteiligt. Die Vertragseinzelbestimmungen sind für den Kunden und IB UK bindend, sofern sie nicht mit dieser Vereinbarung in Konflikt stehen oder explizit schriftlich zwischen Kunde und IB UK etwas anderes vereinbart wurde.

c. Handelszeiten, keine Verpflichtung, Notierungen bereitzustellen: IB UK stellt grundsätzlich ab kurz nach Beginn des regulären Handels mit dem Basisprodukt bis Handelsschluss oder kurz vor Handelsschluss des Basisprodukts CFD-Notierungen über die Plattform von IB UK zur Verfügung. Ein längerer Handel kann bereitgestellt werden. Unabhängig vom Voranstehenden ist IB UK jedoch nicht verpflichtet, für jeden CFD jederzeit Notierungen bereitzustellen, und IB UK garantiert nicht die ständige Verfügbarkeit von Notierungen oder Handel mit einem bestimmten CFD. IB UK darf jederzeit nach alleinigem Ermessen Kursnotierungen von CFDs aussetzen und/oder aufhören, neue CFD-Transaktionen einzugehen, wenn dies durch einen Mangel an Marktdaten, Handelsunterbrechungen, -verzögerungen oder -fehlern, Delisting, Illiquidität oder Volatilität am Markt für den Basiswert, die Risiko- oder Gewinnparameter von IB UK, technische Fehler, Kommunikationsprobleme,

markttechnische, politische, wirtschaftliche oder regierungsbedingte Ereignisse, höhere Gewalt oder andere Ursachen bedingt ist. In dem Fall, dass der Kunde eine offene CFD-Transaktion mit IB UK glattstellen möchte, aber IB UK keine Notierung liefert, obwohl dies zu regulären Handelszeiten und bei normalem Handel des Basisprodukts geschieht und das Basisprodukt nicht Gegenstand von Handelsunterbrechungen oder -verzögerungen oder anderen außergewöhnlichen Marktbedingungen ist, darf der Kunde IB UK kontaktieren, und IB UK wird angemessene Anstrengungen unternehmen, dem Kunden umgehend eine Notierung zu liefern, wenn keine außergewöhnlichen Umstände vorliegen. Kundenaufträge für CFDs, die an IB UK gesandt werden, sind keine Aufträge für das Basisprodukt und werden nicht an Börsen repräsentiert werden, die das Basisprodukt notieren oder handeln.

d. Fehler: IB UK darf CFD-Transaktionen noch nach der Buchungsbestätigung streichen, anpassen oder ausbuchen, um Fehler zu korrigieren. Dies betrifft unter anderem, aber nicht ausschließlich, CFD-Transaktionen, die einem technischen Fehler der IB UK-Webseite unterliegen; CFD-Transaktionen, die in keinem sinnvollen Verhältnis zum korrekten Marktpreis des Basiswerts oder des CFDs stehen, und CFD-Transaktionen, die zu einem Zeitpunkt und Kurs ausgeführt wurden, zu oder in der Nähe von dem Trades auf dem Markt für den Basiswert von Börsen oder anderen Handelszentren gestrichen oder angepasst wurden.

e. Das Eröffnen und Schließen von CFD-Transaktionen: Eine CFD-Transaktion mit IB UK läuft nicht aus, sondern bleibt offen, bis der Kunde eine ausgleichende (schließende) Transaktion einleitet oder bis IB UK eines seiner Rechte ausübt, eine Transaktion mit Ihnen zu schließen (etwa aufgrund eines Margin-Defizits, weil das in einem CFD leer verkaufte Basisprodukt nicht mehr entliehbar ist etc.). Eine CFD-Transaktion kann auch geschlossen, verändert oder angepasst werden, wenn eine Handlung oder ein Ereignis das Basisprodukt, wie unten in dieser Vereinbarung beschrieben, betrifft.

f. Abrechnung: Alle Transaktionen im Zusammenhang mit CFDs werden durch Zahlungen in der Währung abgerechnet, in der der CFD ausgestellt ist. CFD-Käufe und -Verkäufe werden in derselben Abrechnungsphase abgerechnet wie das Basisprodukt, sofern nicht anders auf der IB UK-Webseite oder einer Nachricht an die Kunden ausgewiesen. Sie haben in Verbindung mit einem CFD keinerlei Recht oder Verpflichtung, einen Basiswert zu beziehen.

g. Kommissionen, Spreads: IB UK berechnet auf CFD-Transaktionen eine Kommission in der Höhe, die auf der IB UK-Webseite aufgeführt ist und wird die Kommissionen, wie in dieser Vereinbarung beschrieben, einziehen. IB UK und/oder deren Tochter- und Schwesterunternehmen oder dritte Parteien, mit denen oder über die IB UK seinen CFD-Trade mit Ihnen absichert oder ausführt, können auch an einer „Geld-Briefkurs-Spanne“ auf die CFD-Transaktion verdienen (das bedeutet, Sie können im Vergleich zum Marktkurs des Basiswerts oder im Vergleich zu Kursen, zu denen andere Händler den CFD anbieten, beim Kauf eines CFD einen höheren Preis zahlen oder beim Verkauf eines CFD einen niedrigeren Preis erhalten).

h. Margin für CFDs: I. CFD-Transaktionen unterliegen den Margin-Bestimmungen von IB UK, die in dieser Vereinbarung beschrieben werden. Die Margin-Anforderungen für CFDs werden anhand von Risikomodellen berechnet, die nach alleinigem Ermessen von IB UK verwendet werden. IB UK kann die Margin-Anforderungen eines oder aller CFDs für alle offenen oder neuen Positionen jederzeit nach alleinigem Ermessen anpassen. II. Der Kunde muss sein Konto überwachen, so dass es jederzeit (auch innertags) genügend Kapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. IB UK gibt grundsätzlich

keine Nachschussaufforderungen aus und gewährt den Kundenkonten keine Kulanzperiode, in der der Kunde Intraday- oder andere Margin-Defizite ausgleichen kann. IB UK ist berechtigt, CFD- und andere Kontopositionen umgehend und ohne Benachrichtigung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. III. IB UK berechnet nach Handelsschluss täglich einen Referenzkurs für den CFD. Der Referenzkurs basiert grundsätzlich auf dem täglichen Schlusskurs des Basiswerts an der primären Börse, an der der Basiswert gehandelt wird, jedoch behält sich IB UK vor, nach alleinigem Ermessen jeglichen sinnvollen Kurs als Referenzkurs zu bestimmen (etwa im Fall einer Handelsunterbrechung oder -aussetzung zum Ende des Tages am primären Handelsplatz oder bei anderen Umständen, die das Basisprodukt oder die Kursfindung beeinträchtigen). Wenn nach dem Handelsschluss eines Geschäftstages der aktuelle Referenzkurs höher ist als der Referenzkurs des vorangehenden Geschäftstages, schuldet IB UK Ihnen, falls Sie long sind, diese Kursdifferenz, und schulden Sie IB UK, falls Sie short sind, diese Kursdifferenz. Wenn nach dem Handelsschluss eines Geschäftstages der aktuelle Referenzkurs niedriger ist als der Referenzkurs des vorangehenden Geschäftstags, schulden Sie IB UK, falls Sie long sind, diese Kursdifferenz, und schuldet IB UK Ihnen, falls Sie short sind, diese Kursdifferenz. IB UK bearbeitet diese Schulden/Guthaben grundsätzlich vor Handelseröffnung am nächsten Handelstag, allerdings behält sich IB UK das Recht vor, die Bearbeitung in angemessener Weise zu verzögern, wenn die Umstände dies nötig machen. IV. Falls ein von einer Börse oder dem Herausgeber eines Index veröffentlichter Kurs für einen Basiswert, der von IB UK für die Berechnung des Referenzkurses verwendet wird, nachträglich korrigiert wird, behält sich IB UK vor, eine entsprechende Anpassung in Ihrem Konto an dem von Ihnen aufgrund des falschen Referenzkurses geschuldeten Betrag vorzunehmen, einschließlich jeglicher Zinsen, die vom Datum des Fehlers bis zum Datum der Korrektur aufgelaufen sind.

i. Finanzierungsgebühren (Zinsen) für CFDs: Sie bezahlen Finanzierungsgebühren (Zinsen) auf den Betrag aller offenen CFD-Long-Positionen, die Sie über Nacht halten. Abhängig von den aktuellen Zinssätzen und abzüglich fälliger Kreditgebühren können Sie auf CFD-Short-Positionen, die Sie über Nacht halten, eine Erstattung (Zinsen) erhalten oder eine Finanzierungsgebühr bezahlen. Finanzierungsgebühren und/oder Erstattungen auf offene CFD-Positionen werden täglich in der Nennwährung des CFDs belastet/gutgeschrieben. Die CFD-Zinssätze werden von IB UK festgelegt und können nach alleinigem Ermessen von IB UK jederzeit angepasst werden. Die CFD-Zinssätze sind auf der Webseite von IB UK ausgewiesen und können in Abhängigkeit vom Depotwert variieren. Neben den gutgeschriebenen oder eingezogenen Zinsen auf CFD-Positionen können die Barbestände auf Margin-Konten nach den auf der IB UK-Webseite ausgewiesenen Zinssätzen verzinst bzw. bei negativem Kontostand mit Zinsen belastet werden. Es kann sein, dass unter einem Mindestkontostand keine Zinsen bezahlt werden, und die Kredit- und Guthabenzinssätze können in Abhängigkeit vom Kontostand variieren.

j. Short-Transaktionen bei CFDs; Möglichkeit der erzwungenen Schließung von offenen Short-Positionen; Leihgebühren: Abhängig von regulatorischen Einschränkungen, Aktienkredit- und Leihmarktbedingungen und anderen Faktoren können Short-Sales von CFDs je nach Basiswert erlaubt oder verboten sein. Darüber hinaus behält sich IB das Recht vor, jederzeit nach eigenem, alleinigen Ermessen Ihre offenen CFD-Short-Positionen zu schließen, indem es Sie auffordert, den CFD zu kaufen, oder indem IB UK in Ihrem Konto

einen oder mehrere Aufträge auslöst, den CFD zu kaufen (ohne Ihre Kenntnis oder Zustimmung) (zum Beispiel, aber nicht ausschließlich in dem Fall, dass eine Ausleihe des Basisprodukts schwierig oder unmöglich wird). Zusätzlich zu den gewöhnlichen CFD-Finanzierungsgebühren oder -gutschriften gelten für Short-Sales von CFDs Leihgebühren. Die Leihgebühren basieren grundsätzlich auf dem Aktienkredit- und -leihmarkt für das Basisprodukt. Näherungsweise Ausleihgebührensätze für einzelne CFDs können auf der IB UK-Webseite eingesehen werden, jedoch handelt es sich lediglich um Näherungswerte, und diese können sich in Abhängigkeit von den Marktbedingungen oder nach Ermessen von IB UK jederzeit ändern.

k. Auszahlungen zur Repräsentation von Dividenden auf das Basisprodukt: Ein CFD gibt dem Besitzer nicht das Recht, irgendeine Dividende auf die Aktien des Basiswerts zu beziehen. Stattdessen erhalten Sie als der Käufer (die Long-Seite) einer CFD-Transaktion eine Gutschrift, die auf einer Dividende basiert, die dem Basiswert zuzuordnen ist. Wenn Sie der Verkäufer (die Short-Seite) einer CFD-Transaktion sind, wird Ihnen eine Gebühr in Rechnung gestellt. Ob der Betrag der Gutschrift oder Gebühr auf der Dividende des Basisprodukts vor oder nach Steuern basiert und ob irgendeine zusätzliche Anpassung oder ein Abzug Anwendung findet, kann abhängig vom einzelnen CFD und den Regeln der zuständigen Steuerbehörden variieren. Bitte lesen Sie auf der IB UK-Webseite die genaueren Informationen dazu sowie zum Zeitpunkt der Fälligkeit und Abrechnung von Guthaben/Belastungen aus den Dividenden eines Basisprodukts nach.

l. Das Recht von IB UK, CFD-Transaktionen im Falle einer das Basisprodukt betreffenden Kapitalmaßnahme anzupassen, zu verändern oder glattzustellen: Im Falle einer Kapitalmaßnahme, die das Basisprodukt eines CFDs betrifft (beispielsweise Aktiensplits, Abspaltungen, Angebote von Bezugsrechten, Fusionen und Übernahmen etc.): I. Entscheidet IB UK nach alleinigem Ermessen über die geeigneten Veränderungen, Anpassungen oder gegebenenfalls in Bezug auf den CFD zu ergreifenden Maßnahmen und deren Zeitpunkt, um die verhältnismäßige wirtschaftliche Äquivalenz der Rechte und Pflichten der Parteien aufrechtzuerhalten. Die Veränderung oder Anpassung kann zur Emission zusätzlicher CFD-Positionen zum Basiswert (long oder short) auf dem Kundenkonto, zur Reduktion von CFD-Positionen zum Basiswert auf dem Kundenkonto, zu Bargutschriften oder -belastungen des Kundenkontos oder zu anderen angemessenen Anpassungen oder Veränderungen führen. II. Zusätzlich oder alternativ zur Veränderung oder Anpassung an einem CFD im Falle einer Kapitalmaßnahme behält sich IB UK das Recht vor, nach alleinigem Ermessen Ihre offene CFD-Position zum Basiswert (ohne Ihre Kenntnis oder Zustimmung) vor der Kapitalmaßnahme glattzustellen oder von Ihnen die Schließung einer offenen CFD-Position zum Basiswert zu verlangen. III. Ohne die in den Absätzen I) und II) voranstehend dargelegten Rechte von IB UK, jede Maßnahme zu ergreifen, die IB UK nach eigenem Dafürhalten im Falle einer den Basiswert betreffenden Kapitalmaßnahme angemessen erscheint, zu beschränken, wendet IB UK die folgenden allgemeinen Grundsätze an: a. Wenn eine Kapitalmaßnahme zur Schaffung neuer Aktien (Verwässerung der vorhandenen Aktien) des Basiswerts führt, schafft IB UK normalerweise zusätzliche CFDs (verwässert die vorhandenen CFDs), die in den Kundenkonten long oder short gehalten werden, um die Kapitalmaßnahme abzubilden; b. Wenn die Kapitalmaßnahme zur Schaffung einer neuen Entität mit gelisteten Aktien oder einer neuen Art von Aktien für dieselbe Entität führt und IB UK nach alleinigem Ermessen entscheidet, dass es CFD-Transaktionen mit Bezug auf die Aktien der neuen Entität oder die neue Art von Aktien anbieten will, dann schafft IB UK normalerweise



im Kundenkonto eine entsprechende Long- oder Short-Position der neuen Entität oder Aktienklasse in der entsprechenden Höhe; c. In anderen Fällen, einschließlich dem Fall von Teillaktien, die aus den oben dargestellten Fällen resultieren können, nimmt IB UK auf dem Kundenkonto einen Barausgleich vor, der nach der vernünftigen Einschätzung von IB UK das wirtschaftliche Äquivalent der Rechte und Pflichten der Parteien erhält. d. Wenn IB UK nach alleinigem Ermessen feststellt, dass es nicht in der Lage ist, eine angemessene Barausgleichsumme zu bestimmen, kündigt IB UK den CFD grundsätzlich fünf Tage vor dem Ex-Tag der Kapitalmaßnahme oder, falls die Bekanntgabe der Kapitalmaßnahme weniger als fünf Tage vor dem Stichtag erfolgt, so früh wie praktikabel. m. Marktmissbrauch: I. Sie erklären und versichern, dass: (a) Sie keine CFD-Position mit uns zu einer bestimmten Aktie eröffnen werden oder eröffnet haben, wenn dies dazu führen würde, dass Sie oder andere, mit denen Sie gemeinschaftlich handeln, eine Risikoposition bei dieser Aktie hätten, die dem Betrag eines unter irgendeinem Gesetz, irgendeiner Richtlinie oder Regulierungsbestimmung anzeigepflichtigen Interesses an dem betreffenden Unternehmen entspricht oder diesen übersteigt, ohne dass Sie oder andere, mit denen Sie gemeinschaftlich handeln, die erforderlichen Deklarationen vornehmen und uns unverzüglich über Ihr anzeigepflichtiges Interesse informieren; (b) Sie uns fortlaufend und jederzeit über die Summe Ihrer anzeigepflichtigen Interessen informieren; (c) Sie keine CFD-Positionen mit uns eröffnen werden oder eröffnet haben im Zusammenhang mit (I) einer Platzierung, Neuemission, Distribution oder einem entsprechenden Vorgang oder (II) einem Angebot, einer Übernahme, einer Fusion oder anderen entsprechenden Vorgängen, in die Sie involviert sind oder an denen Sie anderweitige Interessen haben; und (d) Sie keine CFD-Position eröffnen werden oder eröffnet haben, die gegen primäre oder sekundäre Rechtsvorschriften oder andere Gesetze, einschließlich derer gegen Insiderhandel verstoßen. II. Sie stimmen zu, dass wir, wenn Sie einen CFD auf einen Aktienkurs mit uns eröffnen oder schließen, auf der Basis vorgehen, dass Sie in der Bedeutung von Part V des Criminal Justice Act von 1993 mit Wertpapieren handeln. III. Sollten wir Grund zu der Annahme haben, dass Sie irgendeine CFD-Position eröffnet und dabei gegen die Erklärungen dieser Vereinbarung verstoßen haben, können wir Sie nach eigenem Ermessen und ohne jegliche Verpflichtung über die Gründe für unser Handeln unterrichten, diese CFD-Position und sämtliche andere CFD-Positionen zu schließen, die Sie zu diesem Zeitpunkt halten. Zudem dürfen wir: (a) den CFD oder die CFDs gegen Sie vollstrecken, wenn es sich um einen CFD oder CFDs handelt, mit denen Sie Geld verloren haben; und (b) all Ihre geschlossenen CFDs als nichtig behandeln, wenn Sie mit diesen CFDs Geld verdient haben, es sei denn, Sie liefern auf Anfrage unverzüglich schlüssige Beweise, dass Sie gegen keinerlei Zusage, Erklärung oder Vereinbarung verstoßen haben. IV. Sie erkennen an, dass wir Ihnen keinerlei Stimmrechte bezüglich eines Basisprodukts übertragen oder Ihnen auf andere Weise erlauben werden, die Ausübung der von uns oder in unserem Namen gehaltenen Stimmrechte zu beeinflussen.

### **23. OTC Precious Metals:**

a. Transactions in OTC Precious Metals are transactions with IB UK as your counterparty, and are not traded on a regulated exchange and are not cleared or settled on a central clearinghouse. All OTC Precious Metals transactions with IB UK are on an unallocated basis, meaning IB UK will not "allocate" to you nor segregate on your behalf specific lots of Precious Metal. Rather, IB UK has custodial arrangement(s) with third parties ("Precious Metals Custodians") for storage of unallocated Precious Metals on a net basis for IB UK. IB UK may use

these arrangements or other arrangements (such as derivatives contracts) obligating third parties to deliver Precious Metals to IB UK. Precious Metals held in an unallocated account are not segregated from IB UK'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.

b. Delivery of Precious Metals: IB UK generally will allow you to take physical delivery of an underlying Precious Metal upon your request, by arrangement with IB UK'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 IB UK's Precious Metals Custodian is at your expense and risk and you are solely responsible for transportation and security procedures. IB UK's Precious Metals Custodian is entitled to select which bars are to be made available. Please consult the IB UK website for IB UK's policies regarding physical delivery of Precious Metals.

c. Alternative to Delivery of Precious Metals: At its discretion, IB UK 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.

d. Detailed Transaction Specifications Available on The IB UK Website: Further detail on transaction specifications for OTC Precious Metals may be provided on the IB UK website and Client agrees to review such specifications prior to engaging in any OTC Precious Metals transaction. Transaction specifications on the IB UK website shall be binding on Client and on IB UK unless specifically in conflict with this Agreement or unless specifically agreed otherwise in writing between Client and IB UK.

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

f. Errors: IB UK 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 IB UK's platform, OTC Precious Metals transactions cancelled or adjusted by IB UK's counterparties in connection with IB UK's execution of your transaction, and OTC Precious Metals transactions executed at prices not reasonably related to the correct market price.

g. 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 IB UK website or in a notice to Clients.

h. Commissions, Spreads: IB UK will charge a commission for OTC Precious Metals transactions, in the amount specified on the IB UK website, and will deduct commissions as described in this Agreement. IB UK, and/or its affiliates or third parties with or through whom IB UK 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).

i. Margin for OTC Precious Metals: I. OTC Precious Metals transactions are subject to the IB UK Margin Requirements for Precious Metals will be calculated based on risk models utilized in IB UK's sole

discretion. IB UK may modify margin requirements for any Precious Metal or all Precious Metals for any open or new positions at any time, in IB UK's sole discretion. II. Client shall monitor their account so that at all times (including intra-day) the account contains sufficient equity to meet Margin Requirements. IB UK generally will not issue margin calls and generally will not allow any grace period in Client's account for Client to meet intraday or other margin deficiencies. IB UK is authorized to liquidate Precious Metals and other account positions immediately in order to satisfy Margin Requirements without prior notice.

j. 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 IB UK and may be adjusted at any time in IB UK's sole discretion and may vary based on the balance.

k. 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 IB UK issuing order(s) for your account to buy in the Precious Metal (without notice to or consent by you).

### **23. OTC-Edelmetalle:**

a. Beschaffenheit der OTC-Edelmetall-Transaktionen: Transaktionen mit OTC-Edelmetallen sind Transaktionen mit IB UK als Ihrer Gegenseite. Sie werden nicht über eine regulierte Börse gehandelt und nicht über eine zentrale Clearingstelle abgewickelt. Die OTC-Edelmetall-Transaktionen werden nicht zugeordnet, IB UK wird also weder Ihnen konkrete Chargen zuordnen noch diese in Ihrem Auftrag separieren. Stattdessen hat IB UK Vereinbarungen mit Edelmetall-Depotstellen als dritter Seite über die Aufbewahrung nicht zugewiesener Edelmetalle für IB UK auf Netto-Basis. IB UK kann diese oder andere Vereinbarungen verwenden (etwa Derivate-Kontrakte), die dritte Parteien verpflichten, Edelmetalle an IB UK zu liefern. Edelmetalle, die in einem nicht zugewiesenen Depot gehalten werden, werden nicht von den Beständen von IB UK oder dessen Edelmetall-Depotstelle getrennt aufbewahrt. Edelmetalle, die einem nicht zugewiesenen Depot gutgeschrieben werden, bedeuten lediglich die Verpflichtung des Händlers, Edelmetalle zu liefern, und stehen nicht für den Besitz jeglicher konkreter Chargen an Edelmetallen.

b. Aushändigung von Edelmetallen: IB UK wird Ihnen auf Wunsch grundsätzlich ermöglichen, sich ein zugrundegelegtes Edelmetall physisch ausliefern zu lassen. Dies unterliegt der Vereinbarung mit der Edelmetall-Depotstelle von IB UK sowie deren Auslieferungsbedingungen. Voraussetzung für die physische Auslieferung von Edelmetallen kann eine Mindestlieferungsmenge sein, und es können zusätzliche Kosten anfallen. Die Entnahme von Edelmetallen aus den Tresoren der Edelmetall-Depotstelle von IB UK geschieht auf Ihre Kosten und Ihr Risiko, und Sie sind allein für die Transport- und Sicherheitsvorkehrungen verantwortlich. Die Edelmetall-Depotstelle von IB UK ist berechtigt, die Barren auszuwählen, die zur Verfügung gestellt werden. Bitte ziehen Sie bezüglich der Richtlinien von IB UK für die physische Aushändigung von Edelmetallen die IB UK-Webseite zu Rate.

c. Alternative zur Aushändigung von Edelmetallen: Nach eigenem Ermessen darf IB UK Ihnen ein Bar-Äquivalent des Wertes von einem OTC-Edelmetall auszahlen, dessen Auslieferung Sie angefordert haben, anstatt für die physische Auslieferung des Edelmetalls zu sorgen.

d. Detaillierte Transaktionsbedingungen auf der IB UK-Webseite verfügbar: Weitere Details über die Transaktionsbedingungen für OTC-Edelmetalle können auf der Webseite von IB UK ausgeführt werden, und der Kunde willigt ein, diese Bedingungen zu lesen, bevor er sich an irgendeiner OTC-Edelmetall-Transaktion beteiligt. Die Transaktionsbedingungen auf der IB UK-Webseite sind für den Kunden und IB UK bindend, sofern sie nicht mit dieser Vereinbarung explizit in Konflikt stehen oder sofern nicht eine konkrete schriftliche anderslautende Vereinbarung zwischen Kunde und IB UK getroffen wurde.

e. Keine Verpflichtung, Notierungen bereitzustellen: IB UK ist nicht verpflichtet, für jedes Edelmetall zu jeder Zeit Notierungen bereitzustellen, und IB UK garantiert nicht die fortlaufende Verfügbarkeit von Notierungen oder Handelsmöglichkeiten irgendeines Edelmetalls. IB UK darf jederzeit nach alleinigem Ermessen Kursnotierungen von Edelmetallen aussetzen und/oder aufhören, neue Edelmetall-Transaktionen einzugehen.

f. Fehler: IB UK darf Edelmetall-Transaktionen noch nach der Buchungsbestätigung streichen, anpassen oder ausbuchen, um Fehler zu korrigieren. Dies betrifft unter anderem, aber nicht ausschließlich technische Fehler auf der Plattform von IB UK, OTC-Transaktionen, die von den Gegenparteien von IB UK im Rahmen der Transaktionsausführung gestrichen oder angepasst werden, und Edelmetall-Transaktionen, die in keinem sinnvollen Verhältnis zum korrekten Marktpreis des Edelmetalls stehen.

g. Abrechnung: Alle Transaktionen im Zusammenhang mit OTC-Edelmetallen werden durch Zahlung in US-Dollar oder der Währung, in der das OTC-Edelmetall notiert war, abgerechnet. Käufe und Verkäufe von OTC-Edelmetallen werden im Allgemeinen innerhalb von zwei Tagen abgewickelt, sofern nicht auf der IB UK-Webseite oder in einer Kundenmitteilung anders dargestellt.

h. Kommissionen, Spreads: IB UK wird auf Ihre Edelmetall-Trades eine Kommission in der auf der IB UK-Webseite ausgewiesenen Höhe erheben, und Kommissionen wie in dieser Vereinbarung dargelegt einziehen. IB UK und/oder deren Tochter- und Schwesterunternehmen oder dritte Parteien, mit denen oder über die IB UK seinen Edelmetall-Trade mit Ihnen absichert oder ausführt, können auch an einer „Geld-Briefkurs-Spanne“ auf die Edelmetall-Transaktion verdienen (das bedeutet, Sie können im Vergleich zum Marktkurs des Edelmetalls oder im Vergleich zu Preisen, zu denen andere Händler das Edelmetall anbieten, beim Kauf eines Edelmetalls einen höheren Preis zahlen oder beim Verkauf eines Edelmetalls einen niedrigeren Preis erhalten).

i. Margin für OTC-Edelmetalle: I. OTC-Edelmetall-Transaktionen unterliegen den Margin-Bestimmungen von IB UK, die in dieser Vereinbarung beschrieben werden. Die Margin-Anforderungen für Edelmetalle werden anhand von Risikomodellen berechnet, die nach alleinigem Ermessen von IB UK verwendet werden. IB UK kann die Margin-Anforderungen eines oder aller Edelmetalle für alle offenen oder neuen Positionen jederzeit nach alleinigem Ermessen anpassen. II. Der Kunde muss sein Konto überwachen, so dass es jederzeit (auch innertags) genügend Kapital enthält, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen. IB UK gibt grundsätzlich keine Nachschusssauforderungen aus und gewährt den Kundenkonten keine Kulanzperiode, in der der Kunde Intraday- oder andere Margin-Defizite ausgleichen kann. IB UK ist berechtigt, Edelmetall- und andere Kontopositionen umgehend und ohne Benachrichtigung zu liquidieren, um die Margin-Anforderungen zu erfüllen.

j. Leih- und Verwaltungsgebühren bei OTC-Edelmetallen: Sie müssen eine Verwaltungsgebühr auf den Betrag sämtlicher offener Long-Positionen an Edelmetallen bezahlen, die Sie über Nacht halten, und eine Leihgebühr auf über Nacht gehaltene Short-Positionen. Die Leih- und Verwaltungsgebühren

werden täglich in der Währung berechnet und in Rechnung gestellt, in der die Edelmetall-Transaktion ausgestellt ist. Die Gebührensätze werden von IB UK festgelegt, können jederzeit nach alleinigem Ermessen von IB UK angepasst werden und können je nach Kontostand variieren.

k. Short-Transaktionen bei Edelmetallen; Möglichkeit der erzwungenen Schließung von offenen Short-Positionen: Abhängig von regulatorischen Einschränkungen, Marktbedingungen und anderen Faktoren, können Short-Sales von Edelmetallen erlaubt oder verboten sein. Darüber hinaus behält sich IB das Recht vor, jederzeit nach alleinigem Ermessen Ihre offenen Edelmetall-Short-Positionen zu schließen, indem es Sie auffordert, das Edelmetall zu kaufen, oder indem IB UK in Ihrem Konto einen oder mehrere Aufträge auslöst, das Edelmetall zu kaufen (ohne Ihre Kenntnis oder Zustimmung).

#### **24. Forex Transactions:**

For Forex transactions, IB UK generally will act as agent or riskless principal and charge a fee. IB UK may effect Forex transactions through an affiliate or third party, which may profit or lose from such transactions.

#### **24. Forex-Transaktionen:**

Bei Forex-Transaktionen handelt IB UK generell als Vermittler oder im Kundenauftrag und erhebt eine Gebühr. IB UK kann Forex-Transaktionen durch Tochter- und Schwesterunternehmen oder dritte Parteien bewirken, die an solchen Transaktionen gewinnen oder verlieren können.

#### **25. Multi-currency Function in IB UK Accounts:**

a. Clients may be able to trade products denominated in different currencies using a base currency chosen by Client. If you instruct us to enter into any transaction that is effected in a currency other than the base currency or the currency in the account: (I) 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 IB UK; (II) any profit or loss arising as a result of a fluctuation in the exchange rate affecting such currency will be entirely for your account.

b. Upon a withdrawal, purchase, or the incurring of any obligation to IB UK denominated in a different currency from the currency in the account (or in excess of the currency in the account), a margin loan is created, which will be subject to interest and currency fluctuations. If Client maintains positions denominated in foreign currencies, IB UK will calculate Margin Requirements by applying exchange rates specified by IB UK. IB UK WILL APPLY "HAIRCUTS" (A PERCENTAGE DISCOUNT ON THE FOREIGN CURRENCY EQUITY AMOUNT) TO REFLECT THE POSSIBILITY OF FLUCTUATING EXCHANGE RATES. 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.

#### **25. Multiwährungsfunktion von IB UK-Konten:**

a. Die Kunden können unter Verwendung einer vom Kunden ausgewählten Basiswährung Produkte mit unterschiedlichen Nennwährungen handeln. Wenn Sie uns anweisen, eine Transaktion einzugehen, die in einer anderen Währung wirksam wird als in der Basis- oder Kontowährung: (I) werden alle Zahlungen in der Nennwährung der Transaktion geleistet (d. h. Gutschriften oder Belastungen erfolgen in der Transaktionswährung), sofern nicht von IB UK anders festgelegt; (II) wirkt sich jeder Gewinn oder Verlust, der durch diese Währung betreffende Wechselkursschwankungen verursacht wird, vollständig auf Ihr Konto aus.

b. Bei einer Abhebung, einem Kauf oder im Fall jeglicher Verpflichtung gegenüber IB UK, die auf eine andere Währung als die Währung des Kontos lautet (oder über die auf dem Konto vorhandene Währung hinausgeht), entsteht ein Margin-Darlehen, das der Soll-Verzinsung und Währungsschwankungen unterliegt. Wenn der Kunde auf Fremdwährungen laufende Positionen aufrechterhält, wird IB UK Margin-Anforderungen berechnen, indem es die von IB UK ausgewiesenen Wechselkurse zugrundelegt. IB UK VERWENDET „HAIRCUTS“ (EINEN PROZENTUALEN ABSCHLAG AUF DIE IN FREMDWÄHRUNG GEHALTENEN VERMÖGENSWERTE), UM DIE GEFAHR VON WECHSELKURSSCHWANKUNGEN ZU BERÜCKSICHTIGEN. DER KUNDE MUSS DIE MARGINANFORDERUNGEN JEDERZEIT GENAU ÜBERWACHEN, INSBESONDERE FÜR DIE IN FREMDWÄHRUNGEN AUSGEWIESENEN POSITIONEN, DA WECHSELKURSSCHWANKUNGEN UND WERTVERÄNDERUNGEN DES BASISPRODUKTS EIN MARGIN-DEFIZIT VERURSACHEN KÖNNEN.

#### **26. Netting Agreement:**

a. Netting by Novation: Each transaction between Client and IB UK will immediately be netted with all then existing transactions between Client and IB UK for the same currencies to constitute one transaction.

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.

c. Close-Out Netting and Set-Off Rights. If Client: (I) incurs a margin deficit in any IB UK account, (II) defaults on any obligation to IB UK, (III) incurs a "Default" as specified in Section 20 herein, or (IV) fails to pay debts when due, IB UK has the right but not the obligation to closeout Client's transactions, liquidate all or some of Client's collateral and apply the proceeds to any debt to IB UK. IB UK shall be entitled to charge the Client all commissions, spreads, costs and charges incurred.

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 IB UK (whether by agreement, by law or otherwise) IB UK reserves the right, at any time, from time to time, without notice to the Client and in its sole discretion, to combine and consolidate any or all of the Client's accounts (of whatever nature or type the Client holds with IB UK) 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 IB UK 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 IB UK under this or any other Agreement between the Client and IB UK. If IB UK exercises such rights of combination consolidation and/or setoff, 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 IB UK or (if a net amount is payable to the Client) to the Client.

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

f. The Netting and Set-Off rights in this Section 26 shall be binding towards the estate and creditors of the parties. The Netting and Set-Off rights in this Section shall be read

in conjunction with the "Cross-Collateral Agreement and Automatic Transfer Authorisation Covering Clients with IB UK and IB LLC Accounts" set forth in Section 19, which, among other things, grants IB LLC the rights set forth in this Section in the event of a Default of Client's obligations to IB LLC under any agreement between Client and IB LLC.

## 26. Saldierungsvereinbarung:

a. Saldierung durch Novation: Jede Transaktion zwischen Kunde und IB UK wird unmittelbar mit allen anderen zu diesem Zeitpunkt vorhandenen Transaktionen zwischen Kunde und IB UK für dieselben Währungen verrechnet und zu einer einzigen Transaktion verschmolzen.

b. Saldierung von Zahlungen: Wenn zu irgendeinem Lieferdatum mehr als eine Lieferung in derselben Währung fällig ist, sammeln beide Seiten die zu liefernden Summen in dieser Währung, und nur die Differenz wird geliefert.

c. Glattstellungsverrechnung und Ausgleichsrechte: Wenn der Kunde: (I) auf irgendeinem Konto bei IB UK ein Margin-Defizit verzeichnet, (II) irgendeiner seiner Verpflichtungen gegenüber IB UK nicht nachkommt, (III) einen „Verzug“ nach Abschnitt 20 dieser Vereinbarung erlebt oder (IV) Schulden bei Fälligkeit nicht bezahlt, hat IB UK das Recht, aber nicht die Verpflichtung, Kundentransaktionen glattzustellen, einige oder alle der Sicherheiten des Kunden zu liquidieren und die Erlöse auf jegliche Schulden gegenüber IB UK zu verwenden. IB UK ist berechtigt, den Kunden mit sämtlichen damit verbundenen Kommissionen, Aufschlägen, Kosten und Gebühren zu belasten.

d. Bei einer Glattstellungsverrechnung oder einem „Verzug“ werden alle offenen Transaktionen als zu dem Zeitpunkt unmittelbar vor dem auslösenden Ereignis, Antrag oder Verfahren beendet betrachtet. Ohne Vorgriff auf jegliche anderen IB UK (laut Vereinbarung, Gesetz oder auf anderem Wege) zur Verfügung stehenden Rechte und Rechtsmittel behält sich IB UK das Recht vor, jederzeit in gewissen Abständen ohne Verständigung des Kunden und nach alleinigem Ermessen einige oder sämtliche Konten des Kunden bei IB UK (welcher Art und Beschaffenheit diese auch sein mögen) sowie positive und negative Risiken zu kombinieren und zu konsolidieren und/oder die Kontostände sowie jegliche anderen Beträge, welcher Art auch immer, die von IB UK an den Kunden fällig oder zahlbar sind (welcher Art und Herkunft auch immer und zu welchem Zeitpunkt auch immer entstanden), gegen jegliche Kreditzinsen, Kosten, Auslagen, Gebühren, realisierte Verluste, eingezahlte Margin, Verlustposition und jegliche sonstige Verbindlichkeiten und Beträge (welcher Art und Herkunft auch immer und zu welchem Zeitpunkt auch immer entstanden), die der Kunde IB UK laut dieser oder einer anderen Vereinbarung schuldet, zu verrechnen. Wenn IB UK solche Kombinations-, Konsolidierungs- und/oder Ausgleichsrechte ausübt, werden alle Zahlungsverpflichtungen hinsichtlich allem Voranstehenden gestrichen und zeitgleich durch eine einzelne Verpflichtung zur Zahlung einer Nettosumme an IB UK oder (falls der Nettobetrag an den Kunden zahlbar ist) an den Kunden ersetzt.

e. IB UK darf all die oben genannten Rechte, unabhängig von der Währung, eines durch IB UK an den Kunden oder durch den Kunden an IB UK zahlbaren Betrages, ausüben. IB UK darf (in Verbindung mit der Ausübung jeglicher der in diesem Abschnitt aufgeführten Rechte oder nicht) Geld, das dem Kunden auf irgendeinem seiner IB UK-Konten als Guthaben zur Verfügung steht, oder jeglichen sonstigen Gewinn, Verlust, Risikoposten oder Schuldbetrag oder jegliches vom Kunden erhaltene oder zur Zahlung durch den Kunden an IB UK oder durch IB UK an den Kunden fällige Geld zu den aktuellen IB UK zur Verfügung stehenden Marktwechselkursen von einer Währung in eine andere konvertieren. IB UK ist berechtigt, sämtliche

mit dem genannten Vorgang zusammenhängende Kommissionen, Aufschläge, Kosten und Gebühren dem Kunden in Rechnung zu stellen.

f. Die Saldierungs- und Ausgleichsrechte in diesem Abschnitt 26 sind gegenüber dem Vermögen und den Gläubigern der Parteien bindend. Die Saldierungs- und Ausgleichsrechte in diesem Abschnitt sollen in Verbindung mit der „Vereinbarung zum Sicherheitenausgleich und Bevollmächtigung zum automatischen Transfer bei Kunden mit IB UK- und IB LLC-Konten“ aus Abschnitt 19 verstanden werden, die unter anderem IB LLC die in diesem Abschnitt im Fall eines Verzugs von Kundenverpflichtungen gegenüber IB LLC aus jeglicher Vereinbarung zwischen Kunde und IB LLC dargelegten Rechte gewährt.

## 27. Unpaid Account Deficits:

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

## 27. Offene Kontenüberziehungen:

Wenn ein Konto ein Defizit ausweist, werden die Margin-Zinssätze angewendet, bis der Kontostand wieder ausgeglichen wurde. Der Kunde stimmt zu, angemessene Inkasso-Kosten für jegliches offene Kundendefizit zu übernehmen, einschließlich Anwaltskosten und Kosten des Inkasso-Unternehmens. IB UK kann das Recht auf Geltendmachung von Schadenersatzansprüchen gegen Sie aufgrund von Kontenüberziehungen an jede Partei, einschließlich deren Tochter- und Schwesterunternehmen, abtreten.

## 28. Suspicious Activity:

If IB UK in its sole discretion believes that a Client account 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), IB UK may suspend or freeze the account or any privileges of the account, may freeze or liquidate funds or assets, or may utilize any of the remedies in this Agreement for a "Default". We are entitled to report to any relevant regulatory authority any transaction undertaken by you that may constitute a breach by you of any applicable laws and regulations.

## 28. Verdächtige Aktivitäten:

Wenn IB UK nach eigenem Ermessen glaubt, dass ein Kundenkonto in irgendeinen Betrug, ein Verbrechen oder einen Verstoß gegen Gesetze oder Regulierungsvorschriften verwickelt ist, unrechtmäßig genutzt wurde oder auf andere Weise in verdächtige Aktivitäten involviert ist (ob als Opfer, Täter oder auf sonstige Weise), kann IB UK das Konto oder jegliche Rechte des Kontos suspendieren oder einfrieren, Mittel oder Vermögenswerte des Kontos einfrieren oder liquidieren oder irgendeine Handhabung dieser Vereinbarung für einen „Verzug“ nutzen. Wir sind berechtigt, jede Ihrer Transaktionen, die einen Bruch irgendeines anwendbaren Gesetzes oder einer Aufsichtsregel Ihrerseits darstellen könnte, an eine geeignete Aufsichtsbehörde zu melden.

## 29. Quotes, Market Information, Research and Internet Links:

Quotes, news, research and information accessible through IB UK (including through links to outside websites) ("Information") may be prepared by independent Providers. The Information is the property of IB UK, the Providers or their licensors and is protected by law. Client agrees not to reproduce, distribute, sell or commercially exploit the Information in any manner without written consent of IB UK or the Providers. IB UK reserves the right to terminate access

to the Information. None of the Information constitutes a recommendation by IB UK or a solicitation to buy or sell. Neither IB UK nor the Providers guarantee accuracy, timeliness, or completeness of the Information, and Client should consult an advisor before making investment decisions. RELIANCE ON QUOTES, DATA OR OTHER INFORMATION IS AT CLIENT'S OWN RISK. IN NO EVENT WILL IB UK 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.

## 29. Notierungen, Marktinformationen, Recherchen und Internetlinks:

Notierungen, Nachrichten, Recherchen und Informationen, die über IB UK zugänglich sind (auch über Links zu externen Webseiten) („Informationen“) können von unabhängigen Anbietern aufbereitet sein. Die Informationen sind Eigentum von IB UK, den Anbietern oder ihren Lizenzgebern und sind gesetzlich geschützt. Der Kunde stimmt zu, die Informationen ohne schriftliche Genehmigung durch IB UK oder die Anbieter auf keine Weise zu vervielfältigen, zu verbreiten, zu verkaufen oder gewerblich zu nutzen. IB UK behält sich das Recht vor, den Zugang zu den Informationen zu beenden. Keine der Informationen stellt eine Empfehlung durch IB UK oder eine Aufforderung zu einem Kauf oder Verkauf dar. Weder IB UK noch die Anbieter verbürgen die Genauigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen, und der Kunde sollte einen Berater hinzuziehen, bevor er Anlageentscheidungen trifft. DIE NUTZUNG VON NOTIERUNGEN, DATEN ODER ANDEREN INFORMATIONEN DURCH DEN KUNDEN GESCHIEHT AUF EIGENES RISIKO. IB UK UND DIE ANBIETER WERDEN KEINESFALLS FÜR FOLGESCHÄDEN, ZUFÄLLIGE, BESONDERE ODER INDIREKTE SCHÄDEN HAFTEN, DIE AUS DER VERWENDUNG DIESER INFORMATIONEN ERWACHSEN. ES GIBT HINSICHTLICH DER INFORMATIONEN KEINERLEI GARANTIE IRGEND-EINER ART, SEI ES EXPLIZIT ODER IMPLIZIT, INSBESONDERE KEINE GARANTIE DER VERKÄUFLICHKEIT, GARANTIE DER EIGNUNG FÜR EINE BESTIMMTE VERWENDUNG ODER DER RECHTLICHEN UNBEDENKLICHKEIT.

## 30. License to Use IB UK and its Affiliates' Software:

IB UK and its affiliates in the Interactive Brokers Group of companies grant 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 IB UK and/or its Interactive Brokers Group affiliates, including all patents, copyrights and trademarks. Client shall not sell, exchange, or transfer the Interactive Brokers Group Software to others. 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. IB UK and its affiliates are entitled to immediate injunctive relief for threatened breaches of these undertakings.

## 30. Lizenz zur Verwendung der Software von IB UK und deren Tochter- und Schwesterunternehmen:

IB UK und deren Schwesterunternehmen in der Interactive Brokers Group gewähren dem Kunden eine nichtexklusive, nichtübertragbare Nutzungslizenz für die Interactive Brokers Group Software allein in dem hier dargestellten Sinne. Die Interactive Brokers Group Software sowie die Updates einschließlich aller Patente, Urheberrechte und geschützten Marken

bleiben alleiniges Eigentum von IB UK und/oder deren Schwesterunternehmen aus der Interactive Brokers Group. Der Kunde darf die Interactive Brokers Group Software nicht an andere verkaufen, mit anderen tauschen oder an andere übertragen. Der Kunde darf die Interactive Brokers Group Software nicht kopieren, modifizieren, übersetzen, dekompileieren, nachahmen, zerlegen oder auf eine für den Menschen lesbare Form reduzieren oder adaptieren oder für die Schaffung eines abgeleiteten Werkes verwenden. IB UK und deren verbundenen Unternehmen haben bei Androhung eines derartigen Vorgehens einen sofortigen Unterlassungsanspruch.

### **31. Limitation of Liability and Liquidated Damages Provision:**

CLIENT ACCEPTS THE IB UK SYSTEM, THE INTERACTIVE BROKERS GROUP SOFTWARE AND THE RELATED HARDWARE AND TELECOMMUNICATIONS INFRASTRUCTURE AND NETWORK (COLLECTIVELY, THE "ELECTRONIC SERVICES") "AS IS", AND WITHOUT WARRANTIES, EXPRESS OR IMPLIED, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, THE IMPLIED WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR USE, PURPOSE OR APPLICATION; TIMELINESS; FREEDOM FROM INTERRUPTION; OR ANY IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING OR COURSE OF PERFORMANCE. UNDER NO CIRCUMSTANCES SHALL IB UK OR ITS AFFILIATES BE LIABLE FOR ANY PUNITIVE, INDIRECT, INCIDENTAL, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL LOSS OR DAMAGES, INCLUDING LOSS OF BUSINESS, PROFITS OR GOODWILL. NEITHER IB UK NOR ITS AFFILIATES SHALL BE LIABLE TO CLIENT BY REASON OF DELAYS OR INTERRUPTIONS OF SERVICE OR TRANSMISSIONS, OR FAILURES OF PERFORMANCE OF THE ELECTRONIC SERVICES, 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, TERRORISM, OR IB UK'S OR ITS AFFILIATES' INTENTIONAL ACTS. CLIENT RECOGNIZES 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 SYSTEM. IN NO EVENT SHALL IB UK'S AND ITS AFFILIATES' TOTAL COLLECTIVE LIABILITY, REGARDLESS OF THE FORM OF ACTION AND DAMAGES SUFFERED BY CLIENT, EXCEED THE HIGHEST TOTAL MONTHLY COMMISSIONS PAID BY CLIENT TO IB UK OVER THE 6 MONTHS PRIOR TO ANY INCIDENT.

### **31. Haftungsbeschränkung und Vertragsstrafenregelung:**

DER KUNDE AKZEPTIERT DAS SYSTEM VON IB UK, DIE INTERACTIVE BROKERS GROUP SOFTWARE SOWIE DIE DAZU GEHÖRENDE HARDWARE UND TELEKOMMUNIKATIONSINFRASTRUKTUR UND DAS ENTSPRECHENDE NETZWERK (KOLLEKTIV „DIE ELEKTRONISCHEN DIENSTE“) SO, WIE BESEHEN, UND OHNE EXPLIZITE ODER IMPLIZITE GARANTIEN, UNTER ANDEREM, ABER NICHT AUSSCHLIESSLICH, DIE IMPLIZITEN GARANTIEN DER VERKÄUFELICHKEIT ODER EIGNUNG FÜR EINE BESTIMMTE NUTZUNG, EINEN ZWECK ODER EINE ANWENDUNG; DER AKTUALITÄT; DER UNTERBRECHUNGSFREIHEIT; ODER IRGEND-EINE ANDERE IMPLIZITE GARANTIE AUS DER VERWENDUNG BEIM TRADING, DEM HANDELSVERLAUF ODER DER PERFORMANCE-ENTWICKLUNG. IB UK UND IHRE TOCHTER- UND SCHWESTERGESELLSCHAFTEN SIND UNTER KEINEN UMSTÄNDEN HAFTBAR FÜR STRAFSCHÄDEN ODER IRGENDWELCHE INDIREKTEN SCHÄDEN, NEBENSCHÄDEN, BESON-

DERE SCHÄDEN ODER FOLGESCHÄDEN ODER VERLUST WIE ETWA DEN VERLUST VON GESCHÄFTEN, GEWINNEN ODER LEUMUND. EBENSOWENIG SIND IB UK UND DEREN TOCHTER- UND SCHWESTERUNTERNEHMEN DEM KUNDEN GEGENÜBER AUFGRUND VON VERZÖGERUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN DES DIENSTES ODER DER ÜBERTRAGUNG ODER LEISTUNGSMÄNGELN DER ELEKTRONISCHEN DIENSTE HAFTBAR, UNABHÄNGIG VON DER URSACHE, UNTER ANDEREM, ABER NICHT AUSSCHLIESSLICH MÄNGELN, DIE VERURSACHT WERDEN DURCH FEHLFUNKTIONEN DER HARDWARE ODER SOFTWARE, STAATLICHE, BÖRSLICHE ODER ANDERE AUFSICHTSBEHÖRDLICHE MAßNAHMEN; HÖHERE GEWALT; KRIEG, TERRORISMUS ODER VORSÄTZLICHE HANDLUNGEN DURCH IB UK ODER DEREN TOCHTER- UND SCHWESTERGESELLSCHAFTEN. DER KUNDE ERKENNT AN, DASS ES VERZÖGERUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN BEI DER VERWENDUNG ELEKTRONISCHER DIENSTE GEBEN KANN, DARUNTER BEISPIELSWEISE SOLCHE, DIE ABSICHTLICH ZUR SYSTEMWARTUNG HERBEIGEFÜHRT WERDEN. UNABHÄNGIG VON DER ART DES VORGANGS UND DES ERLITTENEN SCHADENS DES KUNDEN KANN DIE GESAMT-HAFTUNGSSUMME VON IB UK UND IHREN TOCHTER- UND SCHWESTERGESELLSCHAFTEN UNTER KEINEN UMSTÄNDEN DIE HÖCHSTE INNERHALB DER SECHS MONATE VOR DEM SCHADENSEREIGNIS DURCH DEN KUNDEN AN IB UK GEZAHLTE MONATLICHE GESAMTKOMMISSION ÜBERSTEIGEN.

### **32. Client Must Maintain Alternative Trading Arrangements:**

Computer-based systems and Electronic Services such as those used by IB UK are inherently vulnerable to disruption, delay or failure. CLIENT MUST MAINTAIN ALTERNATIVE TRADING ARRANGEMENTS IN ADDITION TO CLIENT'S IB UK ACCOUNT FOR EXECUTION OF CLIENT'S ORDERS IN THE EVENT THAT THE ELECTRONIC SERVICES ARE UNAVAILABLE. By signing this Agreement, Client represents that Client maintains alternative trading arrangements.

### **32. Der Kunde muss alternative Handelsvorkehrungen treffen:**

Computer-basierte Systeme und Dienstleistungen wie die, die von IB UK genutzt werden, sind inhärent anfällig für Störungen, Verzögerungen oder Ausfälle. DER KUNDE MUSS ZUSÄTZLICH ZU SEINEM IB UK-KONTO ALTERNATIVE HANDELSVORKEHRUNGEN ZUR AUSFÜHRUNG SEINER AUFTRÄGE TREFFEN FÜR DEN FALL, DASS DIE ELEKTRONISCHEN SYSTEME UND DIENSTE VON IB UK NICHT VERFÜGBAR SIND. Durch Unterzeichnung dieser Vereinbarung erklärt der Kunde, dass er alternative Handelsvorkehrungen getroffen hat.

### **33. 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 or regulations; (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.

### **33. Aussetzung oder Einstellung der elektronischen Dienste:**

Ohne Einschränkung eines unserer übrigen Rechte aus dieser Vereinbarung behalten wir uns das Recht vor, jederzeit vorübergehend oder dauerhaft unsere gesamten oder einen Teil unserer elektronischen Dienste unmittelbar auszusetzen oder einzustellen, wenn: (a) wir eine unberechtigte Nutzung oder einen Missbrauch von Sicherheitsinformationen vermuten oder feststellen; (b) Sie irgendeine Regelung dieser Vereinbarung oder relevanter Rechts- oder Aufsichtsnormen verletzen; (c) Ihre oder eines berechtigten Nutzers Verbindung zu den elektronischen Diensten nach unserer Ansicht aus irgendeinem Grunde dessen Betrieb gefährdet oder (d) wir aufgrund eines Defekts oder Versagens von Netzwerk-, Kommunikations- oder Computersystemen, die uns, Ihnen oder Dritten gehören oder von uns, Ihnen oder Dritten betrieben werden, nicht in der Lage sind, Zugang zu den elektronischen Diensten zu gewährleisten.

### **34. Consent to Accept Electronic Records and Communications:**

IB UK provides electronic trade confirmations, account statements, tax information and other Client records and communications (collectively, "Records and Communications") in electronic form. Electronic Records and Communications may be sent to Client's Trader Workstation or to Client's e-mail address, or for security purposes may be posted on the IB UK website. By entering into this Agreement, 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 Client. Client may withdraw such consent at any time by providing electronic notice to IB UK through the IB UK website. If Client withdraws such consent, IB UK will provide required tax documents in paper form upon request by telephone or via the IB UK website. However, IB UK reserves the right to require Client to close Client's account. In order to trade using the IB Trader Workstation ("TWS"), and to receive Records and Communications through the TWS, there are certain system hardware and software requirements, which are described on the IB UK Website at [www.interactivebrokers.co.uk](http://www.interactivebrokers.co.uk). Since these requirements may change, Client must periodically refer to the IB UK website for current system requirements. To receive electronic mail from IB UK, Client is responsible for maintaining a valid Internet e-mail address and software allowing Client to read, send and receive e-mail. Client must notify IB UK immediately of a change in Client's e-mail address by using those procedures to change a Client e-mail address that may be available on the IB UK website.

### **34. Zustimmung zur Führung von elektronischen Protokollen und elektronischer Kommunikation:**

IB UK stellt elektronische Ausführungsbestätigungen, Kontoauszüge, Steuerinformationen und andere Kundendaten und Interaktionen (künftig „Daten und Interaktionen“) in elektronischer Form bereit. Die elektronischen Daten und Interaktionen können an die Trader-Workstation oder die E-Mail-Adresse des Kunden gesandt oder aus Sicherheitsgründen auf der Webseite von IB UK hinterlegt werden. Durch Eingehen dieser Vereinbarung stimmt der Kunde dem Empfang von elektronischen Daten und Interaktionen zu. Diese Zustimmung gilt fortlaufend und für jedes Steuerjahr, es sei denn, sie wird von dem Kunden zurückgezogen. Die Kunden können diese Zustimmung jederzeit widerrufen, indem sie IB UK über die IB UK-Webseite eine entsprechende elektronische Nachricht zukommen lassen. Wenn der Kunde die Zustimmung widerruft, stellt IB UK die erforderlichen Steuerdokumente auf Anforderung per Telefon oder IB UK-Webseite in Papierform zur Verfügung. Jedoch behält sich IB UK das Recht vor, vom Kunden die Schließung seines Kontos zu verlangen. Um mithilfe der IB-Trader-Workstation

(„TWS“) zu handeln und Daten und Interaktionen über die TWS empfangen zu können, bestehen gewisse Systemhardware- und -softwarevoraussetzungen, die auf der IB UK-Webseite unter [www.interactivebrokers.co.uk](http://www.interactivebrokers.co.uk) beschrieben werden. Da sich die Systemanforderungen ändern können, muss der Kunde regelmäßig die Webseite von IB UK aufsuchen, um die aktuellen Systemvoraussetzungen zu erfahren. Um E-Mails von IB UK empfangen zu können, muss der Kunde eine gültige E-Mail-Adresse sowie eine Software unterhalten, die das Lesen, Senden und Empfangen von E-Mails zulässt. Der Kunde muss IB UK sofort verständigen, wenn sich seine E-Mail-Adresse ändert, indem er die auf der IB UK-Webseite beschriebenen Vorgehensweisen zur Änderung einer Kunden-E-Mail-Adresse verwendet.

### 35. Data Protection and Confidentiality of Information

a. You acknowledge that we may obtain information (including personal data and sensitive personal data, each as defined in the Data Protection Act 1998) about you or your directors, shareholders, employees, officers, agents or clients as necessary. 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 these Terms and, except as otherwise agreed, shall not disclose the same to any third party without the other's consent.

b. You specifically authorise 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.

c. You acknowledge and agree that in doing so we may transfer or disclose such information to any associated company or third party wherever located in the world. Such parties may include those who provide services to us or act as our agents, those to whom we transfer or propose to transfer any of our rights or duties under this Agreement and those licensed credit reference agencies or other organisations that help us and others make credit decisions and reduce fraud or in the course of carrying out identity, fraud prevention or credit control checks. You agree that we may transfer information we hold about you to any country including countries outside the European Economic Area, which may not have comparable data protection laws, for any of the purposes described in this Agreement.

d. You agree that we may disclose information about you to your agents or attorneys for any purpose relating to this Agreement.

e. 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 consents to the use of such data as set out in this section and you agree to indemnify us against any loss, costs or expenses arising out of any breach of this representation.

### 35. Datenschutz und Vertraulichkeit von Informationen:

a. Sie erkennen an, dass wir Informationen (darunter persönliche Daten und sensible persönliche Daten, jeweils definiert im Data Protection Act von 1998) über Sie, Ihre Verwaltungsräte, Aktionäre, Mitarbeiter, Vertreter und Agenten oder Kunden sammeln können, soweit erforderlich. Sie und wir behandeln (sowohl während als auch nach Ende der Geschäftsbeziehung zwischen Ihnen und uns) jegliche über die andere Seite im Verlauf der Geschäftsbeziehung erlangte Information

entsprechend dieser Konditionen vertraulich und teilen diese Informationen ohne Zustimmung der anderen Seite keiner dritten Partei mit, sofern nicht anders vereinbart.

b. Ausdrücklich genehmigen Sie, dass wir jedwede derartige Information verwenden, speichern oder anderweitig verarbeiten dürfen (egal ob sie elektronisch oder auf anderem Wege bereitgestellt wurde) und derartige Informationen (einschließlich unbegrenzter Informationen über Ihre Transaktionen und Ihr Konto) weitergeben dürfen, sofern wir dazu in Befolgung eines anwendbaren Gesetzes oder von Regeln einer Aufsichtsbehörde verpflichtet sind oder es für die Bereitstellung der Dienste im Sinne dieser Vereinbarung erforderlich ist.

c. Sie nehmen zur Kenntnis und stimmen zu, dass wir derartige Informationen an jede kooperierende Firma oder dritte Partei übertragen oder diese ihr mitteilen können, wo auch immer auf der Welt sie sich befindet. Dazu können diejenigen gehören, die uns Dienstleistungen bereitstellen oder als unsere Vertreter agieren, diejenigen, denen wir Rechte oder Pflichten aus dieser Vereinbarung übertragen oder zu übertragen anbieten, sowie diejenigen lizenzierten Kreditauskunfteien oder andere Organisationen, die uns und anderen bei Kreditentscheidungen und bei der Reduzierung von Betrug oder bei der Identitätsprüfung, Betrugsvermeidung und Bonitätskontrolle unterstützen. Sie stimmen zu, dass wir Informationen über Sie zu jedem der in dieser Vereinbarung beschriebenen Zwecke in jedes Land, einschließlich Ländern außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums, übertragen dürfen, die möglicherweise keine vergleichbaren Datenschutzgesetze haben.

d. Sie stimmen zu, dass wir zu jedem mit dieser Vereinbarung im Zusammenhang stehenden Zweck Informationen über Sie an Ihre Vertreter oder Anwälte übermitteln dürfen.

e. Für den Fall, dass uns persönliche Daten oder sensible persönliche Daten von Ihren Aktionären, Verwaltungsräten, Mitarbeitern, Vertretern, Agenten oder Kunden zur Verfügung gestellt werden, erklären Sie uns gegenüber, dass jede derartige Person sich der Verwendung solcher Daten, wie in diesem Abschnitt erläutert, bewusst ist und ihr zustimmt, und Sie sagen zu, uns für jegliche uns aus einem Bruch dieser Erklärung erwachsenden Schäden, Kosten oder Ausgaben zu entschädigen.

### 36. Financial Ombudsman Service:

IB UK is a participant in the UK Financial Ombudsman Service ("FOS"). Disputes may be submitted to the FOS for mediation. The FOS will only consider complaints for regulated activities and therefore may or may not consider complaints in respect of OTC Precious Metals transactions and certain Forex transaction depending on how the transactions are characterized by the FOS. The FOS is provided free of charge to complainants. The FOS's decisions are based on what is "fair and reasonable" and are binding on firms if a complainant accepts them.

### 36. Financial Ombudsman Service:

IB UK nimmt am UK Financial Ombudsman Service („FOS“) teil. Streitpunkte können zur Schlichtung an den FOS übermittelt werden. Der FOS befasst sich ausschließlich mit Beschwerden, die sich auf regulierte Aktivitäten beziehen, und könnte deswegen Beschwerden bezüglich Transaktionen mit OTC-Edelmetallen und bestimmten Forex-Transaktionen zurückweisen oder nicht, abhängig davon, wie diese Transaktionen vom FOS charakterisiert werden. Der FOS ist für den Beschwerdeführer kostenlos. Die Entscheidungen des FOS basieren auf dem, was „gerecht und angemessen“ ist, und sind für die Unternehmen bindend, sofern ein Beschwerdeführer sie annimmt.

### 37. Financial Services Compensation Scheme:

IB UK is a participant in the UK Financial Services Compensation Scheme ("FSCS"). 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. FSCS coverage is restricted to designated investments and may or may not cover investments in OTC Precious Metals and certain Forex transactions, depending on how the transactions are characterized under the FSCS. Further information about compensation is available from the UK Financial Services Compensation Scheme at <http://www.fscs.org.uk>.

### 37. Financial Services Compensation Scheme:

IB UK ist Teilnehmer des UK Financial Services Compensation Scheme („FSCS“). In dem unwahrscheinlichen Fall, dass wir unseren Verpflichtungen nicht nachkommen können, können Sie Anspruch auf eine Entschädigung durch den Fonds haben. Dies hängt von der Art des Geschäfts und den Umständen des Anspruchs ab. Die Leistungen des FSCS sind auf ausgewiesene Investments begrenzt und können Anlagen in OTC-Edelmetallen und bestimmten Forex-Transaktionen abdecken oder nicht, abhängig davon, wie diese Transaktionen vom FSCS charakterisiert werden. Weitere Informationen über Entschädigungen stehen beim UK Financial Services Compensation Scheme unter <http://www.fscs.org.uk> zur Verfügung.

### 38. Representations Regarding Client Capacity:

You represent to us that, at the date of this Agreement and at the time of each transaction:

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 these Terms;

b. Unless you notify us otherwise and 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;

c. You will provide to us, on request, such information regarding your identity as we may reasonably require to comply with anti-money laundering regulations;

d. No Event of Default or potential Event of Default as specified in Section 20 has occurred and is continuing with respect to you;

e. 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.

### 38. Erklärungen bezüglich der Fähigkeiten des Kunden:

Sie erklären uns gegenüber, dass Sie zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung sowie zum Zeitpunkt jeder einzelnen Transaktion:

a. die völlige Kontrolle und Berechtigung haben und alle nötigen Schritte unternommen haben, die es Ihnen ermöglichen, all Ihre aus diesen Bedingungen hervorgehenden Verpflichtungen einzugehen und ihnen nachzukommen;

b. ausschließlich auf eigene Rechnung handeln und keine andere Person ein Interesse an irgendeiner Transaktion oder an irgendeinem Konto, das wir in Ihrem Namen führen, hat, es sei denn, Sie informieren uns vorab schriftlich und wir stimmen dem zu, und Sie der wirtschaftliche Eigentümer aller Beträge oder anderer Vermögenswerte sind, die als Margin eingezahlt werden, und dass Sie keinerlei Beleihung oder sonstige Belastung in Bezug auf solches Geld oder solche Vermögenswerte vornehmen werden;

c. Sie uns auf Anfrage solche Informationen bezüglich Ihrer Identität zur Verfügung stellen werden, die wir sinnvollerweise benötigen, um die Regularien gegen Geldwäsche zu erfüllen;

d. bisher kein Verzugsereignis oder mögliches Verzugsereignis gemäß Abschnitt 20 eingetreten ist und sich in Bezug auf Sie fortsetzt;  
e. alle Informationen, die Sie uns angegeben haben, in jeglicher Hinsicht wahr und genau sind und Sie uns umgehend von jeglicher Änderung in Kenntnis setzen werden.

### 39. Joint Accounts:

Each joint account holder agrees that each joint holder has authority, without notice to the other, to: (I) buy/sell securities, futures or OTC 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 IB UK 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 IB UK for all account matters. IB UK 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 IB UK notice by telephone or electronically through the IB UK website and IB UK 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 IB UK for any debt or loss in the account or upon liquidation of the account. Unless Clients indicate otherwise, IB UK may presume that account holders are joint tenants with rights of survivorship. Upon death of any joint holder, the account shall be vested in the surviving holders, without in any manner releasing the deceased joint holder's estate from liability.

### 39. Gemeinsame Konten:

Jeder Inhaber eines Gemeinschaftskontos erklärt sich einverstanden, dass die einzelnen Gemeinschaftsinhaber ohne Benachrichtigung der übrigen Inhaber die Befugnis haben: (I) Wertpapiere, Terminkonten oder andere Produkte (einschließlich kreditfinanzierte) zu kaufen oder zu verkaufen; (II) Kontenbestätigungen und Korrespondenz entgegenzunehmen; (III) Gelder, Wertpapiere oder andere Vermögenswerte entgegenzunehmen und darüber zu verfügen; (IV) diesen Vertrag abzuschließen, zu kündigen oder dessen Modifizierung zuzustimmen; (V) auf beliebige Teile dieses Vertrages zu verzichten und (VI) mit IB UK Handel zu treiben, als ob jeder einzelne Gemeinschaftsinhaber der einzige Inhaber wäre. Eine Benachrichtigung an einen einzelnen Gemeinschaftsinhaber stellt eine Benachrichtigung an die Inhaber insgesamt dar. Jeder Inhaber des Gemeinschaftskontos ist gegenüber IB UK und/oder deren Tochter- und Schwesterunternehmen für alle Kontoangelegenheiten gesamtschuldnerisch haftbar. IB UK und/oder deren Tochter- und Schwesterunternehmen können die Anweisungen eines beliebigen Gemeinschaftsinhabers befolgen und einem beliebigen Inhaber eines Gemeinschaftskontos einzeln etwaiges Kontovermögen übergeben. Bei Tod eines Gemeinschaftsinhabers muss der überlebende Inhaber IB UK telefonisch oder auf elektronischem Wege durch die Webseite von IB UK benachrichtigen, wobei IB UK vor oder nach der Benachrichtigung Verfahren einleiten, Dokumente verlangen, Vermögenswerte einbehalten und/oder Transaktionen beschränken kann, die es zum eigenen Schutz gegen etwaige Haftpflichten oder Verluste für angemessen hält. Der Nachlass eines verstorbenen Inhabers eines Gemeinschaftskontos ist haftbar und jeder Überlebende ist gesamtschuldnerisch gegenüber IB UK für etwaige Schulden oder Verluste des Kontos bzw. bei Auflösung des Kontos haftbar. Sofern Kunden keinen anderslautenden

Hinweis geben, kann IB UK davon ausgehen, dass die Konteninhaber gemeinschaftliche Besitzer mit Verfügungsberechtigung der Überlebenden sind. Bei Tod eines Gemeinschaftsinhabers wird das Konto an die überlebenden Inhaber übertragen, ohne dass dabei in irgendeiner Weise der Nachlass des verstorbenen Gemeinschaftsinhabers von der Haftung entbunden wird.

### 40. Partnerships:

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.

### 40. Partnerschaften:

Wenn Sie eine Partnerschaft oder mehr als eine Person sind, wird jegliche Haftung, die aus dieser Vereinbarung entsteht, als gesamtschuldnerische Haftung der Firmenpartner oder solcher Personen wie vorgenannt betrachtet. Diese Vereinbarung wird durch eine Veränderung des Zustands einer solchen Firma oder durch den Tod eines oder mehrerer solcher Personen nicht beendet, beeinträchtigt oder betroffen sein, aber im Falle eines solchen Ablebens reichen der Überlebende oder die Überlebenden oder der persönliche Vertreter einer verstorbenen Person eine Kündigung ein.

### 41. Accounts of Introducing Brokers:

If you are an Introducing Broker holding a consolidated or omnibus account with IB UK for the benefit of your clients (which may include multiple accounts or subaccounts):

a. The consolidated/omnibus account(s) shall be carried in the name of Introducing Broker and Introducing Broker shall effect all transactions to be executed and cleared by IB UK through the consolidated/omnibus account(s). Introducing Broker shall be solely responsible for all aspects of the acceptance and handling of the individual accounts of the clients of Introducing Broker whose transactions are effected through the consolidated/omnibus account(s), the acceptance and handling of all orders submitted by Introducing Broker's clients, and all regulatory responsibilities and obligations related thereto.

b. Introducing Broker represents that Introducing Broker is authorized pursuant to its articles of incorporation, charter, by-laws, operating agreement or other governing document(s) and all applicable laws and regulations to: (I) retain the services of IB UK; (II) enter into this Agreement; (III) engage in the investment transactions to be effected through the account; (IV) effect such transactions on behalf of Introducing Broker's clients; and (V) engage in all other transactions and activities contemplated by this Agreement.

c. Introducing Broker represents that Introducing Broker and its officers, directors and employees are and will remain for the duration of this Agreement properly registered, licensed, or authorized (unless such persons are not required to be so registered, licensed, or authorized), under all applicable laws and regulations. Introducing Broker shall promptly notify IB UK of any material changes in any of its regulatory or self-regulatory organization registrations, licensures, authorizations, or memberships.

### 41. Konten von einführenden Brokern:

Wenn Sie ein einführender Broker sind und zugunsten Ihrer Kunden ein konsolidiertes Konto oder ein Gemeinschaftskonto bei IB UK führen (zu dem mehrere Konten oder Unterkonten gehören können):  
a. wird das/die konsolidierte(n) Gemeinschaftskonto/

-konten im Namen des einführenden Brokers geführt, und der einführende Broker löst alle von IB UK auszuführenden und abzurechnenden Transaktionen über das/die konsolidierte(n) Gemeinschaftskonto/-konten aus. Der einführende Broker ist allein für alle Aspekte der Freigabe und Behandlung der individuellen Konten der Kunden des einführenden Brokers, deren Transaktionen über das/die konsolidierte(n) Gemeinschaftskonto/-konten ablaufen, für die Freigabe und Behandlung aller von den Kunden des einführenden Brokers eingereichten Aufträge sowie alle damit verbundenen regulatorischen Verantwortlichkeiten und Verpflichtungen verantwortlich.

b. Der einführende Broker erklärt, dass er in Einklang mit seinem Gesellschafter- oder Betreibervertrag, seiner Satzung, seinen Statuten, etwaigen anderen geltenden Dokumenten sowie allen anzuwendenden Gesetzen und Bestimmungen bevollmächtigt ist: (I) die Dienstleistungen von IB UK in Anspruch zu nehmen; (II) diese Vereinbarung zu unterzeichnen; (III) sich in den Investment-Transaktionen, die über das Konto stattfinden sollen, zu engagieren; (IV) diese Transaktionen im Namen der Kunden des einführenden Brokers auszuführen und (V) sämtliche weiteren Transaktionen und Aktivitäten, die Gegenstand dieser Vereinbarung sind, durchzuführen.

c. Der einführende Broker erklärt, dass der einführende Broker und seine Vorstands- und Verwaltungsratsmitglieder sowie Mitarbeiter gemäß allen anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen ordentlich registriert, lizenziert oder bevollmächtigt sind und für die Dauer dieser Vereinbarung bleiben werden (es sei denn, diese Personen müssen nicht auf diese Weise registriert, lizenziert oder bevollmächtigt sein). Der einführende Broker verständigt IB UK umgehend über wesentliche Änderungen in jeglicher regulatorischer oder selbst-regulatorischer Registrierung, Lizenzierung, Bevollmächtigung oder Mitgliedschaft seiner Organisation.

### 42. General:

a. This Agreement contains the entire understanding between the parties with respect to transactions related to Covered Products.

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

c. Client consents to recording of all telephone conversations. You agree that we (including our employees or representatives) shall be entitled to telephone you without express invitation during normal business hours (or such other times as may be convenient) if we consider it appropriate.

d. Client acknowledges the IB UK Privacy Statement and consents to collection/use of Client information as described therein.

e. All formal complaints should be made using one of the following means: I. by WebTicket in Account Management on the IB UK website;

II. by letter to Complaints Handling, Compliance Department, Interactive Brokers (U.K.) Limited, Level 20 Heron Tower, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY, United Kingdom;

III. by fax to +44 020 7796 4735.

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

g. Nothing in this Agreement is intended to confer on any person who is not a party to it any rights under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any provision of this Agreement, except for rights explicitly granted to IB UK's affiliates in this Agreement and except that any intermediate broker that we use will be entitled to enforce any provision of these Terms against you directly.

h. Client authorizes IB UK, directly or through third parties, to make any inquiries that IB UK considers necessary to conduct business with Client. This may include ordering a credit report and performing other credit checks, or verifying the information Client provides against third party databases. Any information obtained is maintained in accordance with the Interactive Brokers Group Privacy Statement.

#### 42. Allgemeines:

a. Diese Vereinbarung enthält sämtliche Übereinkünfte zwischen den Parteien bezüglich Transaktionen in Verbindung mit vertragsgegenständlichen Produkten.

b. Nichts innerhalb dieser Vereinbarung darf dazu verwendet werden, unsere Rechte und Pflichten gemäß anwendbarer Gesetze und Bestimmungen zu begrenzen oder außer Kraft zu setzen. Wir haben das Recht, jedwede Maßnahme zu ergreifen, die wir nach eigenem Ermessen für notwendig halten, um die Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen sicherzustellen, und diese Maßnahmen sind für Sie bindend und sollen nicht zu Haftungsverpflichtungen unserer Verwaltungsrats- oder Vorstandsmitglieder, Mitarbeiter oder Agenten führen.

c. Der Kunde stimmt der Aufzeichnung sämtlicher Telefongespräche zu. Sie stimmen zu, dass wir (einschließlich unserer Mitarbeiter oder Vertreter) das Recht haben, Sie ohne ausdrückliche Einladung während der normalen Geschäftszeiten (oder anderen günstigen Zeiten) anzurufen, wenn wir dies für angemessen halten.

d. Der Kunde nimmt die Datenschutzerklärung von IB UK zur Kenntnis und stimmt der Speicherung und Verwendung der Kundendaten, wie sie dort beschrieben ist, zu.

e. Sämtliche förmlichen Beschwerden sollten auf einem der folgenden Wege eingereicht werden:

I. per Web-Ticket über die Kontoverwaltung der IB UK-Webseite; II. per Brief an Complaints Handling, Compliance Department, Interactive Brokers (U.K.) Limited,

Level 20 Heron Tower, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY, United Kingdom;

III. Per Fax an +44 020 7796 4735.

f. Der Kunde darf keine Rechte oder Pflichten aus dieser Vereinbarung ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch IB UK delegieren oder übertragen. Nach einer entsprechenden Benachrichtigung des Kunden darf IB UK diese Vereinbarung übertragen. Diese Vereinbarung dient zugunsten der Rechtsnachfolger und Abtretungsempfänger von IB UK. IB UK darf jederzeit diese Vereinbarung auflösen oder seine Dienstleistung gegenüber dem Kunden einstellen. Der Kunde darf nach Benachrichtigung von IB UK sein Konto auf elektronischem Wege über die Webseite von IB UK auflösen, allerdings erst, wenn sämtliche Positionen geschlossen und sämtliche sonstige Erfordernisse hinsichtlich einer Kontoschließung, die auf der Webseite von IB UK ausgeführt sind, erfüllt sind.

g. Nichts in dieser Vereinbarung beabsichtigt, irgendeiner Person, die keine Partei darin ist, irgendwelche Rechte zu übertragen im Sinne des Contracts (Rights of Third Parties) Act von 1999, irgendeine Regelung dieser Vereinbarung erzwingen zu können, abgesehen von den Rechten, die in der Vereinbarung explizit den Tochter- und Schwesterunternehmen von IB UK eingeräumt wurden, sowie abgesehen

davon, dass alle Zwischenmakler, die wir einsetzen, das Recht haben, alle Regelungen dieser Geschäftsbedingungen direkt gegen Sie einzuklagen.

h. Der Kunde erlaubt IB UK, direkt oder über Dritte, Nachforschungen anzustellen, die IB UK als wichtig erachtet, um mit dem Kunden Geschäfte machen zu können. Dazu können die Bestellung einer Kreditauskunft sowie andere Kreditüberprüfungen oder der Abgleich der Kundenangaben mit Datenbanken Dritter gehören. Jegliche erhaltene Information wird entsprechend der Datenschutzerklärung der Interactive Brokers Group behandelt.

#### 43. Governing Law and Jurisdiction

a. The provisions of these Terms shall be governed by English law.

b. You agree for our exclusive benefit that the courts of England are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes, which may arise out of or in connection with this Agreement.

c. Nothing contained in this section shall limit our right to take proceedings against you in any other court of competent jurisdiction.

#### 43. Geltendes Recht und Gerichtsstand

a. Die Regelungen dieser Geschäftsbedingungen unterliegen englischem Recht.

b. Sie stimmen zu, dass zu unserem alleinigen Vorteil die Beilegung aller Streitfälle, die aus oder in Verbindung mit dieser Vereinbarung entstehen könnten, ausschließlich der englischen Gerichtsbarkeit unterliegt.

c. Nichts in diesem Abschnitt schmälert unser Recht, an irgendeinem anderen Gerichtsstand rechtliche Schritte gegen Sie einzuleiten.

#### 44. Distance Marketing Information:

In order to comply with the FSA's provisions relating to distance marketing, this Agreement will be subject to the following extra provisions:

a. Our main business is broking and dealing in financial products, including CFDs, Precious Metals and Forex. Our address is Level 20 Heron Tower, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY.

b. In addition to our charges, please note that other taxes and costs may exist that are not paid through or imposed by us.

c. 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.

d. Prior to entering into this Agreement Terms, English 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.

e. Under the FSA Rules, you have a right to cancel this Agreement within 14 days after you have accepted it. If you cancel this Agreement you will still be liable for the settlement of all your outstanding transactions and all the sums and charges which you owe at cancellation. To exercise your right to cancel this Agreement you must notify us in writing within 14 days. If you do not exercise your right to cancel this Agreement immediately, you will still be entitled to exercise your right to cancel at anytime in the future provided that you have no outstanding open position.

#### 44. Fernabsatzinformation:

Um den Fernabsatz-Bestimmungen der FSA zu entsprechen, unterliegt diese Vereinbarung den folgenden Zusatzregelungen:

a. Unser Hauptgeschäftsfeld ist das Makeln und Handeln mit Finanzprodukten, darunter CFDs, Edelmetallen und Forex. Unsere Adresse lautet Level 20 Heron Tower, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY.

b. Bitte beachten Sie, dass neben unseren Gebühren weitere Steuern und Kosten entstehen können, die nicht über uns beglichen oder von uns erhoben werden.

c. Wir erheben von Ihnen keine besonderen Zusatzgebühren aufgrund der Tatsache, dass Sie Verträge eingehen, ohne einen Vertreter von uns getroffen zu haben.

d. Bevor wir diese Vereinbarung mit Ihnen abschließen, bildet das englische Recht die Grundlage des Aufbaus unserer Geschäftsbeziehung zu Ihnen. Diese Vereinbarung wird auf englisch bereitgehalten, und wir werden während unserer Geschäftsbeziehung zu Ihnen auf englisch kommunizieren.

e. Laut den FSA-Bestimmungen haben Sie das Recht, diese Vereinbarung innerhalb von 14 Tagen nach deren Annahme zu widerrufen. Wenn Sie die Vereinbarung widerrufen, sind Sie gleichwohl haftbar für die Abrechnung Ihrer sämtlichen offenen Transaktionen und sämtlicher Beträge und Gebühren, die Sie bei Widerruf schuldig sind. Um von Ihrem Widerrufsrecht Gebrauch zu machen, müssen Sie uns innerhalb von 14 Tagen schriftlich verständigen. Wenn Sie Ihr unmittelbares Widerrufsrecht nicht ausüben, haben Sie noch immer das Recht, in Zukunft jederzeit zu kündigen, vorausgesetzt, dass Sie keine ausstehenden offenen Positionen haben.