

# DOCUMENTAZIONE CLIENTE

## Indice

<b>A. Informativa precontrattuale</b>	<b>2</b>
I. Informazioni su Scalable Capital e i suoi servizi	2
II. Informazioni sulle comunicazioni a distanza	7
III. Informativa sul Diritto di Recesso	<del>15</del> <u>16</u>
IV. Gestione dei Conflitti di Interesse	20
V. Trasparenza dei costi per le operazioni su titoli	23
VI. Protezione dei dati	27
VII. Reclami	28
VIII. Informazioni europee sul credito ai consumatori per le linee di credito allo scoperto	29
<b>B. Termini e Condizioni Generali</b>	<b>37</b>
<b>C. Termini e Condizioni Particolari</b>	<b>49</b>
I. Gestione della Liquidity	49
II. Operazioni su titoli	62
III. Broker	69
IV. Gestione Patrimoniale	<del>77</del> <u>78</u>
V. Credito	102
<b>D. Politica di Esecuzione</b>	<b>108</b>
<b>E. Listino Prezzi e Servizi</b>	<b>112</b>

**NOTA:** Questa Documentazione Cliente è resa disponibile al cliente o alla cliente prima della conclusione del contratto. Considerato che il contenuto della presente Documentazione Cliente viene modificato nel tempo, in particolare per rispettare i requisiti statuari o altri di natura regolamentare, la versione più recente della Documentazione Cliente è sempre disponibile sul sito web di Scalable Capital GmbH.

## A. Informativa precontrattuale

Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") è ~~una~~impresa un'impresa di investimento la cui attività principale (nell'ambito delle autorizzazioni regolamentari) è la prestazione di servizi di investimento e delle relative operazioni. Ove necessario, la presente informativa precontrattuale distingue tra i diversi servizi offerti da Scalable Capital.

### I. Informazioni su Scalable Capital e i suoi servizi

1. **Denominazione Sociale:** Scalable Capital GmbH.

2. **Indirizzo:** Seitzstr. 8e, 80538 Monaco di Baviera, Germania.

3. **Servizi:** Scalable Capital offre alla propria clientela i seguenti servizi:

- **Broker:** negoziazione di strumenti finanziari su varie sedi di esecuzione sotto forma di ordini individuali o piani di accumulo ("**Broker**");
- **Gestione Patrimoniale:** gestione di portafogli finanziari individuali con un'ampia selezione di strategie di investimento ("**Gestione Patrimoniale**");
- **Credito:** prestito basato su titoli sotto forma di fido a tempo indeterminato che può essere revocato in qualsiasi momento;
- Esecuzione di ordini di negoziazione nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale:
  - **Attività di intermediazione principale:** Scalable Capital esegue gli ordini di compravendita ain proprio nome per conto della clientela;
  - **Operazioni a prezzo fisso:** Scalable Capital esegue ordini di negoziazione di strumenti finanziari con la clientela a un prezzo fisso o determinabile per conto proprio;
- **Conti di compensazione:** conti di compensazione nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale sotto forma di accettazione e detenzione dei fondi della clientela in conti fiduciari omnibus aperti con altri istituti di credito e con fondi del mercato monetario qualificati iriconosciuti;
- **Conti titoli:** conti titoli nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale per la custodia e la gestione di strumenti finanziari (custodia di titoli).

Si prega di fare riferimento ai "Rischi dell'investimento" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital) per i dettagli sulla natura, il funzionamento e i rischi di tali servizi.

4. **Tipi di strumenti finanziari:** si prega di fare riferimento ai "Rischi dell'investimento" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital) per i dettagli sulla natura, il funzionamento e i rischi dei diversi tipi di strumenti finanziari. Gli strumenti finanziari utilizzati nell'ambito dei servizi di Scalable Capital sono destinati alla clientela al dettaglio.

5. **Strategie di investimento proposte:** Si prega di consultare i Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale (sezione C., capitolo IV.). In questo contesto, l'Allegato 1: Linee Guida per l'Investimento è di particolare interesse per il cliente o la cliente.

6. **Sedi di esecuzione:** si prega di fare riferimento alla Politica di Esecuzione nella sezione D. della presente Documentazione Cliente per informazioni sulle sedi di esecuzione.

- 7. Costi e oneri associati:** si prega di fare riferimento all'Informativa sulla Trasparenza dei Costi per le operazioni su titoli (sezione A., capitolo V.) della presente Documentazione Cliente, nonché al rispettivo attuale Listino Prezzi e Servizi per informazioni sui costi e sugli oneri associati. Il cliente o la cliente può accedere al rispettivo Listino Prezzi e Servizi aggiornato sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital. Su richiesta, Scalable Capital **invierà**inviery al cliente o alla cliente un Listino Prezzi e Servizi aggiornato via email. Laddove richiesto dalla legge, Scalable Capital **fornirà**forniry inoltre al cliente o alla cliente un rendiconto annuale contenente le informazioni sui costi che riflettono i costi effettivi sostenuti durante il periodo di rendicontazione.
- 8. Dati di contatto necessari per consentire al cliente o alla cliente di comunicare efficacemente con la società:** il cliente o la cliente può contattare il servizio clienti di Scalable Capital all'indirizzo sopra indicato, per email all'indirizzo [service@scalable.capital](mailto:service@scalable.capital) e, ove applicabile, tramite una chat e un modulo di contatto sul sito web e sulle applicazioni mobili di Scalable Capital. Inoltre, rimandiamo ai nostri altri contatti, disponibili all'indirizzo <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> in tedesco e all'indirizzo <https://de.scalable.capital/en/contact-details> in inglese nella loro versione più aggiornata. A seconda del luogo di residenza, questi contatti possono essere consultati anche in altre lingue modificando l'impostazione linguistica del sito web. Solo la versione in lingua tedesca è legalmente vincolante, mentre per i clienti e le clienti residenti al di fuori della Germania e dell'Austria, la versione in lingua inglese **è**sono giuridicamente **vincolante**vincolanti. Tutte le altre versioni linguistiche sono esclusivamente a scopo informativo.
- 9. Lingue in cui il cliente o la cliente può comunicare con la società e ricevere documenti e informazioni:** tedesco, inglese, olandese (solo per la clientela residente nei Paesi Bassi), francese (solo per la clientela residente in Francia), italiano (solo per la clientela residente in Italia), spagnolo (solo per la clientela residente in Spagna). Solo la versione in lingua tedesca del contratto con il cliente o la cliente e, per la clientela residente al di fuori della Germania e Austria, la versione in lingua inglese del contratto con il cliente o la cliente **è**sono giuridicamente **vincolante**vincolanti. Tutte le altre versioni linguistiche sono esclusivamente a scopo informativo.
- 10. Modalità di comunicazione da utilizzare tra la società e il cliente o la cliente incluse, ove pertinenti, quelle per l'invio e la ricezione degli ordini:** oltre alle modalità di comunicazione di cui alla precedente clausola 8, Scalable Capital fornisce al cliente o alla cliente l'accesso alla piattaforma digitale di Scalable Capital tramite il sito web o le applicazioni per dispositivi mobili. Questa piattaforma digitale dispone di un'area clienti a cui si può accedere inserendo le credenziali di accesso. All'interno di quest'area clienti, i clienti e le clienti possono, tra le altre cose, accedere alla casella di posta elettronica (mailbox) predisposta per loro. Nell'area clienti (ed in particolare nella casella di posta elettronica), Scalable Capital **fornirà** al cliente o alla cliente documenti, avvisi o altre informazioni relative ai servizi. Nell'area clienti il cliente o la cliente può anche, tra le altre cose, apportare alcune modifiche ai propri dati, rendere dichiarazioni che modificano la propria **situazione**posizione giuridica e impartire alcune istruzioni in merito ai servizi. Nel contesto del Broker, ciò include in particolare l'immissione di ordini della clientela presso Scalable Capital per l'acquisto e/o la vendita di strumenti finanziari per la clientela.

- 11. Dichiarazione riguardo al fatto che la society è autorizzata e nome ed indirizzo di contatto dell'autorità competente che l'ha autorizzata:** l'Autorità Federale di Vigilanza Finanziaria tedesca (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Germania e Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Germania) ha concesso a Scalable Capital l'autorizzazione a fornire determinati servizi di investimento. L'Autorità Federale di Vigilanza Finanziaria Tedesca e la Banca Centrale Tedesca (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Francoforte sul Meno, Germania) sono le autorità di vigilanza competenti nello Stato membro d'origine. In regime di libera prestazione dei servizi, Scalable Capital presta anche servizi di investimento in Francia, Italia, Paesi Bassi, Spagna e Austria, senza avere una sede fisica di attività in questi Paesi. Ai sensi del passaporto europeo, l'autorità di vigilanza in Francia (*Autorité des marchés financiers – AMF*), l'autorità di vigilanza in Italia (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB*), l'autorità di vigilanza nei Paesi Bassi (*Autoriteit Financiële Markten – AFM*), l'autorità di vigilanza in Spagna (*Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV*) e l'autorità di vigilanza in Austria (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA*), in quanto autorità competenti degli Stati Membri ospitanti sono state informate della notifica dei servizi di investimento.
- 12. Qualora la society agisca tramite un agente collegato, dichiarazione che specifichi lo Stato Membro in cui tale agente è registrato:** Scalable Capital non agisce tramite agenti collegati.
- 13. Natura, frequenza e tempistica delle segnalazioni sulla prestazione dei servizi che l'impresa deve fornire alla clientela ai sensi dell'articolo 25 (6) della Direttiva 2014/65/UE:UEg**

  - 13.1. Broker:** nel contesto del Broker, Scalable Capital fornirà al cliente o alla cliente rendiconti adeguati ai sensi dell'articolo 25 (6) della Direttiva 2014/65/UE. Scalable Capital fornirà inoltre al cliente o alla cliente ulteriori documenti, comunicazioni o altre informazioni relative al servizio nell'area clienti della piattaforma digitale (ed in particolare nella casella di posta elettronica).
  - 13.2. Gestione Patrimoniale:** Scalable Capital fornirà al cliente o alla cliente una relazione del trimestre precedente al più tardi entro quattro settimane dalla fine del trimestre, che include, tra le altre cose, la composizione e la valutazione del portafoglio cliente, il rendimento nel periodo di riferimento e, se applicabile, rispetto a un benchmark, i costi sostenuti e le operazioni eseguite. Inoltre, Scalable Capital informerà direttamente il cliente o la cliente in modo appropriato nel caso in cui si verifichi una perdita nel portafoglio cliente che superi la soglia di perdita concordata con il cliente o la cliente ai sensi delle linee guida sugli investimenti.
  - 13.3. Conti di compensazione:** Scalable Capital informerà il cliente o la cliente con cadenza mensile, indicando le entrate e le uscite dal conto di compensazione e i fondi detenuti dal cliente o dalla cliente.
  - 13.4. Conti titoli:** Scalable Capital informerà il cliente o la cliente trimestralmente sugli strumenti finanziari detenuti nel conto titoli per il cliente o la cliente, sul loro rispettivo valore di mercato e sugli strumenti finanziari che sono stati oggetto di operazioni di finanziamento tramite titoli.

**14. Se la society detiene strumenti finanziari o fondi dei clienti o delle clienti, una descrizione sintetica delle misure da adottare per garantirne la protezione, compresi i dati riepilogativi di qualsiasi sistema di indennizzo degli investitori o di garanzia dei depositi pertinente che si applica alla society in virtù delle sue attività in uno Stato membro:**

I titoli sono custoditi in conformità ai Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli (sezione C., capitolo II.). I titoli nazionali (i.e. tedeschi) sono pertanto regolarmente custoditi presso ~~il deposito centrale tedesco~~ [la piattaforma di gestione accentrata tedesca](#) (Clearstream Banking AG), a condizione che siano idonei alla custodia ~~collettiva~~ [tramite tale modality](#). I titoli esteri (i.e. non tedeschi) sono generalmente custoditi nel mercato nazionale del titolo in questione o nel paese in cui è stato effettuato l'acquisto. Scalable Capital informa i clienti e le clienti nell'estratto conto titoli del paese in cui sono detenuti i loro titoli. Nel caso di titoli nazionali, detenuti in custodia collettiva presso ~~il depositario centrale tedesco~~ [la piattaforma di gestione accentrata tedesca](#) (Clearstream Banking AG), la clientela riceve la comproprietà delle rispettive partecipazioni collettive (si veda la clausola 9 dei Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli, sezione C., capitolo II.). Nel caso di titoli esteri, Scalable Capital, nell'esercizio della propria discrezionalità e nel rispetto degli interessi della clientela, si assicura la proprietà o la comproprietà dei titoli o qualsiasi altra posizione giuridica equivalente secondo le consuetudini del paese di deposito e manterrà questa posizione giuridica in modo fiduciario per la clientela. Scalable Capital accrediterà il cliente o la cliente sul suo conto titoli a questo proposito (WR-Gutschrift, si veda la clausola 10.3 dei Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli (sezione C., capitolo II.).

I fondi della clientela detenuti da Scalable Capital in conti fiduciari omnibus aperti presso altri istituti di credito sono protetti dalla garanzia sui depositi prevista dalla legge tedesca o da un'analoga garanzia ~~dei~~ [sui](#) depositi prevista dalla legge di uno Stato dello Spazio economico europeo fino a un importo di 100.000 EUR per depositante e per istituto di credito. Ulteriori informazioni sono reperibili nei fogli informativi dei rispettivi istituti di credito, che Scalable Capital mette a disposizione sul proprio sito web.

I fondi del mercato monetario qualificati, in cui Scalable Capital può detenere i fondi della clientela, sono soggetti agli standard di protezione previsti dalle leggi e dai regolamenti che disciplinano alcuni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS).

Inoltre, la clientela è protetta da un indennizzo per gli investitori fino a un importo di 20.000,00 EUR (indipendentemente dal numero di conti titoli). Ciò ricade nella responsabilità del Compensatory Fund of Securities Trading Companies tedesco (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen – EdW). Ulteriori dettagli sulla portata e i requisiti per presentare una richiesta di indennizzo possono essere reperiti nelle disposizioni di legge (in particolare la Legge Tedesca sull'Indennizzo degli Investitori (Anlegerentschädigungsgesetz - AnlEntG) e nelle informazioni fornite da EdW all'indirizzo <https://www.e-d-w.de/>.

**15. Descrizione, che può essere fornita in forma sintetica, della politica sui conflitti di interesse seguita dalla society:** la politica di Scalable Capital in materia di conflitti di interesse è riportata nella sezione A., capitolo IV. della presente Documentazione Cliente.

**16. Informazioni speciali sulla Gestione Patrimoniale:**

**16.1. Informazioni sulla modality e frequenza di valutazione degli strumenti finanziari:** gli strumenti finanziari acquistati da Scalable Capital nell'ambito della Gestione



Patrimoniale sono negoziati nei mercati regolamentati in modo che i prezzi siano disponibili in ogni giorno di negoziazione.

**16.2. Dettagli in merito a qualsiasi delega della gestione discrezionale di tutti o parte**

**degli strumenti finanziari o dei fondi nel portafoglio cliente:** non sono previste deleghe a terzi. Tuttavia, nell'ambito della Gestione Patrimoniale, Scalable Capital, tra le altre cose, investe il portafoglio cliente in fondi negoziati in borsa che a loro volta sono gestiti da una società di gestione.

**16.3. Indicazione del benchmark rispetto al quale verrà confrontato il rendimento del**

**portafoglio cliente:** il valore informativo di un metodo di benchmark dipende dalla strategia di investimento perseguita da Scalable Capital. Scalable Capital ha assegnato a ciascuna strategia di investimento un benchmark rispetto al quale verrà confrontato il rendimento del portafoglio cliente. Il benchmark corrispondente viene determinato nel momento in cui il cliente o la cliente seleziona una strategia di investimento proposta da Scalable Capital (sulla base delle informazioni fornite dal cliente o dalla cliente in merito agli obiettivi di investimento, alla situazione finanziaria, alla conoscenza e all'esperienza del cliente o della cliente). Si prega di consultare i Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale (sezione C., capitolo IV.). In questo contesto, l'Allegato 1: Linee Guida per l'Investimento è di particolare interesse per il cliente o la cliente.

**16.4. Tipologia di strumenti finanziari che possono essere inclusi nel portafoglio cliente**

**e tipi di operazioni che possono essere effettuate in tali strumenti, incluse eventuali limitazioni alla discrezionalità:** Si prega di consultare i Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale (sezione C., capitolo IV.). In questo contesto, l'Allegato 1: Linee Guida per l'Investimento è di particolare interesse per il cliente o la cliente.

**16.5. Obiettivi della gestione, livello di rischio da riflettere nell'esercizio della discrezionalità della società ed eventuali specifiche limitazioni a tale discrezionalità:** Scalable Capital investe in fondi negoziati in borsa (ETF) e, quando applicabile, in titoli negoziati in borsa che seguono la performance di materie prime (exchange-traded commodities, ETC) o di qualsiasi altra attività sottostante, ad esempio criptovalute (exchange-traded products, ETP). Inoltre, gli obiettivi di gestione e il mandato discrezionale di Scalable Capital dipendono dalla strategia di investimento concordata tra il cliente o la cliente e Scalable Capital. I corrispondenti obiettivi di gestione e discrezionalità sono determinati quando il cliente o la cliente seleziona una strategia di investimento proposta da Scalable Capital (sulla base delle informazioni fornite dal cliente o dalla cliente in merito ai suoi obiettivi di investimento, situazione finanziaria, conoscenza ed esperienza). Si prega di consultare i Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale (sezione C., capitolo IV.). In questo contesto, l'Allegato 1: Linee Guida per l'Investimento è di particolare interesse per il cliente o la cliente.



## II. Informazioni sulle comunicazioni a distanza

1. **Identity della society e registro pubblico delle society in cui è iscritta la persona giuridica e relativo numero di registrazione o mezzo di identificazione equivalente:** Scalable Capital GmbH, iscritta nel registro delle imprese del Tribunale Locale di Monaco al numero HRB 217778.
2. **Attività principale della society e dell'autorità di vigilanza competente per la sua autorizzazione:** l'attività principale (nell'ambito delle autorizzazioni regolamentari) è la prestazione di servizi di investimento e relative operazioni.

Le autorità di vigilanza responsabili per l'autorizzazione nello Stato membro di origine sono: l'Autorità Federale di Vigilanza Finanziaria Tedesca (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin) (Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Germania e Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Germania) e la Banca Centrale Tedesca (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431 Francoforte sul Meno, Germania). In regime di libera prestazione dei servizi, Scalable Capital presta anche servizi di investimento in Francia, Italia, Paesi Bassi, Spagna e Austria, senza avere una sede fisica di attività in questi Paesi. Ai sensi del passaporto europeo, l'autorità di vigilanza in Francia (*Autorité des marchés financiers – AMF*), l'autorità di vigilanza in Italia (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB*), l'autorità di vigilanza nei Paesi Bassi (*Autoriteit Financiële Markten – AFM*), l'autorità di vigilanza in Spagna (*Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV*) e l'autorità di vigilanza in Austria (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA*), in quanto autorità competenti degli Stati Membri ospitanti hanno ricevuto la notifica per la prestazione dei servizi di investimento.

3. **Identity del rappresentante della society stabilito nello Stato membro di residenza del consumatore, se tale rappresentante esiste, o identity di qualsiasi professionista diverso dal fornitore, quando il consumatore ha rapporti con tale persona, e la capacity in cui tale persona agisce nei confronti del consumatore:** gli amministratori delegati di Scalable Capital, che ha sede in in Germania, sono Erik Podzuweit, Florian Prucker, Martin Krebs, Dirk Franzmeyer e Dirk Urmoneit. Scalable Capital non ha rappresentanti in altri Stati membri oltre alla Germania.
4. **Indirizzo per le convocazioni della society e qualsiasi altro indirizzo rilevante per il rapporto commerciale tra la society, il rappresentante della society o qualsiasi altro professionista ai sensi del punto 3 e il consumatore o la consumatrice; nel caso di persone giuridiche, associazioni di persone o gruppi di persone anche il nome del rappresentante autorizzato:** l'indirizzo per la convocazione di Scalable Capital è Scalable Capital GmbH, Seitzstr. 8e, 80538 Monaco di Baviera, Germania. Gli amministratori delegati di Scalable Capital sono Erik Podzuweit, Florian Prucker, Martin Krebs, Dirk Franzmeyer e Dirk Urmoneit.
5. **Caratteristiche rilevanti dei servizi di investimento e informazioni sulle modalità di conclusione del contratto:**
  - 5.1. **Broker:**
    - 5.1.1. Scalable Capital offre l'acquisto e la vendita di titoli attraverso:
      - **Attività di intermediazione principale:** Scalable Capital esegue gli ordini di compravendita [a in](#) proprio nome per conto della clientela;
      - **Operazioni a prezzo fisso:** Scalable Capital esegue ordini di negoziazione di strumenti finanziari con la clientela a un prezzo fisso o determinabile per conto proprio.

Per l'esecuzione di operazioni su titoli si applicano i Termini e Condizioni Particolari: Broker (sezione C., capitolo III.), la Politica di Esecuzione (sezione D.) e i Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli (sezione C., capitolo II.).

**5.1.2.** Si prega di fare riferimento ai "Rischi dell'investimento" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital) per i dettagli sulla natura, il funzionamento e i rischi del Broker. Per le disposizioni contrattuali pertinenti, si rimanda ai Termini e Condizioni Particolari: Broker (sezione C., capitolo III.).

**5.1.3.** Dopo che il cliente o la cliente ha completato elettronicamente il processo di **applicazione registrazione**, ha fornito le informazioni personali richieste e ha fatto le dichiarazioni legali richieste, il cliente o la cliente può presentare elettronicamente una dichiarazione d'intenti diretta alla conclusione del Contratto Cliente. L'efficacia della conclusione del contratto o l'accettazione della dichiarazione d'intenti del cliente o della cliente da parte di Scalable Capital può richiedere l'adempimento dei requisiti legali (in particolare l'identificazione ai sensi delle leggi sull'antiriciclaggio di denaro). Scalable Capital non è obbligata a stipulare un rapporto contrattuale con il cliente o con la cliente.

## **5.2. Gestione Patrimoniale:**

**5.2.1.** Scalable Capital offre la gestione discrezionale di attività individuali investite in strumenti finanziari per conto di terzi (gestione di portafogli finanziari) generalmente per clientela al dettaglio. A questo proposito, Scalable Capital prende le decisioni di investimento a propria discrezione e senza ricevere istruzioni in anticipo nell'ambito della strategia di investimento concordata, comprese le relative linee guida per l'investimento. In generale, nell'ambito della Gestione Patrimoniale, Scalable Capital esegue le decisioni di investimento prese per la clientela stessa. In conformità ai principi che regolano l'esecuzione degli ordini di negoziazione (si veda la Politica di Esecuzione, sezione D.), Scalable Capital può anche incaricare terzi dell'esecuzione degli ordini di negoziazione.

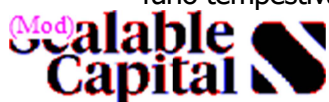
**5.2.2.** Prima di fornire servizi di gestione di portafogli finanziari, Scalable Capital deve ottenere da ciascun cliente tutte le informazioni necessarie riguardanti la conoscenza e l'esperienza in relazione alle operazioni in determinati tipi di strumenti finanziari o servizi di investimento, la situazione finanziaria (compresa la capacità di sopportare perdite) e gli obiettivi di investimento (compresa la tolleranza al rischio) ("**Valutazione di Adeguatezza**"). Tali informazioni sono ottenute e valutate esclusivamente in maniera automatizzata sulla base di un questionario disponibile online. ~~Tuttavia, il~~ cliente o la cliente può contattare in qualsiasi momento il servizio clienti di Scalable Capital in caso di domande relative alla Valutazione di Adeguatezza.

**5.2.3.** Ottenere e valutare le informazioni richieste per la Valutazione di Adeguatezza sono attività necessarie per consentire a Scalable Capital di agire nel migliore interesse del cliente o della cliente quando fornisce i servizi di gestione di portafogli finanziari e per raccomandare al cliente o alla cliente una strategia di investimento appropriata. Pertanto, tali informazioni hanno un effetto diretto sulla determinazione dell'adeguatezza del cliente o della cliente per il servizio di investimento offerto, sulla raccomandazione di un'adeguata strategia di investimento e sulle decisioni di investimento prese per conto del cliente o della cliente.

**5.2.4.** Fermo restando quanto sopra, è importante che le informazioni richieste per la Valutazione di Adeguatezza siano sempre aggiornate, corrette e complete. Il cliente o la cliente può compiere di nuovo e in qualsiasi momento la Valutazione di Adeguatezza nell'area clienti



a cui si accede inserendo le proprie credenziali di accesso. Il cliente o la cliente dovrebbe farlo tempestivamente nel caso in cui i suoi obiettivi di investimento, la



situazione finanziaria e/o altre circostanze esaminate nella Valutazione di Adeguatezza dovessero cambiare.

**5.2.5.** Si prega di fare riferimento ai "Rischi dell'investimento" e alla "Informativa sulla sostenibilità" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital) per i dettagli sulla natura, il funzionamento e i rischi della gestione Patrimoniale e per informazioni sulla sostenibilità. Per le disposizioni contrattuali pertinenti, si rimanda ai Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale (sezione C., capitolo IV.). In questo contesto, l'Allegato 1: Linee Guida per l'Investimento è di particolare interesse per il cliente o la cliente.

**5.2.6.** Dopo che il cliente o la cliente ha completato elettronicamente il processo di [applicazione registrazione](#), ha fornito le informazioni personali richieste e ha fatto le dichiarazioni legali richieste, il cliente o la cliente può presentare elettronicamente una dichiarazione d'intenti diretta alla conclusione del contratto cliente. L'efficacia della conclusione del contratto o l'accettazione della dichiarazione d'intenti del cliente o della cliente da parte di Scalable Capital può richiedere l'adempimento dei requisiti legali (in particolare l'identificazione ai sensi delle leggi sull'antiriciclaggio di denaro). Scalable Capital non è obbligata a stipulare un rapporto contrattuale con il cliente o con la cliente.

### **5.3. Credito:**

**5.3.1.** Scalable Capital offre alla propria clientela un prestito basato su titoli. Il cliente o la cliente può utilizzare il prestito basato su titoli prelevando dal proprio conto di compensazione detenuto presso Scalable Capital per conto del Broker (concessione di fido). Senza la stipula di un Contratto di Credito, non si ha diritto a una concessione di fido. Il rispettivo tasso di interesse di addebito per la concessione di fido è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). Il prestito basato su titoli è garantito da una garanzia sotto forma di titoli sul conto titoli del cliente o della cliente. L'importo del prestito basato su titoli che il cliente o la cliente può utilizzare in questo modo dipende, in particolare, dal valore di realizzo (Lending Value) dei titoli che il cliente o la cliente dà in garanzia, nonché dall'importo massimo del credito che Scalable Capital stabilisce per il rispettivo cliente o la rispettiva cliente. Per le disposizioni contrattuali pertinenti, si rimanda ai Termini e Condizioni Particolari: Credito (sezione C., capitolo V.).

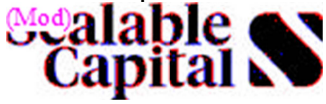
**5.3.2.** Dopo che il cliente o la cliente ha completato elettronicamente la procedura di richiesta del prestito basato su titoli, ha fornito le informazioni personali richieste e ha fatto le dichiarazioni legali richieste, il cliente o la cliente può presentare elettronicamente una dichiarazione d'intenti diretta alla conclusione del Contratto di Credito. L'efficacia della conclusione del contratto o l'accettazione della dichiarazione d'intenti del cliente o della cliente da parte di Scalable Capital può richiedere l'adempimento dei requisiti legali (in particolare l'identificazione ai sensi delle leggi sull'antiriciclaggio di denaro e la valutazione del merito creditizio). Scalable Capital non è obbligata a stipulare un rapporto contrattuale con il cliente o con la cliente.

### **5.4. Conti di compensazione:**

**5.4.1.** Scalable Capital accetta i fondi della clientela per il regolamento delle operazioni su titoli nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale. Scalable Capital deterrà i

fondi della clientela in uno o più conti fiduciari omnibus aperti e/o in uno o più fondi del mercato monetario **qualificati**[riconosciuti](#).

**5.4.2.** Scalable Capital assegna al cliente o alla cliente un IBAN ("**conto di compensazione**") per l'accettazione dei fondi del cliente o della cliente. Vengono mantenuti conti di



compensazione separati per il Broker e per ciascun portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

**5.4.3.** In singoli casi, Scalable Capital può tollerare lo scoperto di un conto di compensazione senza una concessione di fido o entro la concessione di fido concessa. Il cliente o la cliente non ha diritto a uno scoperto di conto. Il rispettivo tasso di interesse di addebito per lo scoperto di conto tollerato è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital).

**5.4.4.** Insieme alla dichiarazione d'intenti per la stipula del Contratto di Broker o di gestione Patrimoniale, il cliente o la cliente richiede anche l'apertura di un conto di compensazione.

## **5.5. Conti titoli:**

**5.5.1.** Scalable Capital offre alla propria clientela la custodia di titoli. Questo vale indipendentemente dal fatto che il cliente o la cliente abbia acquistato i titoli attraverso i servizi forniti da Scalable Capital nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale. La custodia viene fornita in conformità ai Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli (sezione C., capitolo II.).

**5.5.2.** Insieme alla dichiarazione d'intenti per la stipula del Contratto di Broker o di Gestione Patrimoniale, il cliente o la cliente richiede anche l'apertura di un conto titoli.

**6. Prezzo totale dei servizi di investimento, comprese tutte le componenti di prezzo ad esso associate, nonché tutte le imposte pagate tramite la society o, quando non è possibile indicare un prezzo esatto, la base per il calcolo del prezzo che consente al consumatore di verificarlo:** per le informazioni sul prezzo totale dei servizi di investimento, si prega di fare riferimento all'Informativa sulla Trasparenza dei Costi per le operazioni su titoli (sezione A., capitolo V.) della presente Documentazione Cliente, nonché al rispettivo Listino Prezzi e Servizi attuale. Il cliente o la cliente può accedere al rispettivo Listino Prezzi e Servizi aggiornato sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital. Su richiesta, Scalable Capital invierb al cliente o alla cliente un Listino Prezzi e Servizi aggiornato via email. Scalable Capital fornirb al cliente o alla cliente una dichiarazione annuale contenente le informazioni sui costi che riflette i costi effettivi sostenuti durante il periodo di rendicontazione.

**7. Laddove rilevanti, costi aggiuntivi, nonché un avviso riguardo la possibility che possano esistere altre imposte o costi che non vengono pagati tramite la society o imposti da quest'ultima:** i redditi da capitale e da interessi possono generare un'imposta sulle plusvalenze, una ritenuta fiscale e/o altre tasse. Queste imposte sono a carico del cliente o della cliente e, talvolta, sono pagate direttamente dalla banca rilevante. In caso di domande, il cliente o la cliente dovrebbe contattare l'autorità fiscale competente e/o il proprio consulente fiscale. Eventuali costi del prodotto saranno a carico del cliente o della cliente. I costi del prodotto sono costi sostenuti a livello dello strumento finanziario, e sono già inclusi nel prezzo dello strumento

finanziario o detratti dal suo valore e sono di conseguenza sostenuti solo indirettamente dal cliente o dalla cliente.

- 8. Laddove rilevante, un avviso indicante che i servizi di investimento sono relativi a strumenti finanziari che comportano rischi particolari legati alle loro caratteristiche specifiche o alle operazioni da eseguire o il cui prezzo dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari al di fuori del controllo della society e che il rendimento storico non è un indicatore per il rendimento futuro:** l'investimento è soggetto a rischi particolari, nello specifico (ove applicabile) rischio di fluttuazione e calo dei prezzi, rischio di credito e rischio emittente, rischio di trasferimento, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse e rischi legali. Si prega di fare riferimento ai "Rischi dell'investimento" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital).
- 9. Laddove rilevante, una limitazione del periodo di validità delle informazioni fornite, ad esempio il periodo di validità di offerte limitate, in particolare per quanto riguarda il prezzo:** le informazioni fornite da Scalable Capital sono generalmente valide per un periodo di tempo illimitato. Tuttavia, integrazioni, adeguamenti e altre modifiche ai termini e condizioni (in particolare anche al Listino Prezzi e Servizi) possono essere apportati in qualsiasi momento in conformità con i termini e condizioni applicabili. Per sconti o altre promozioni (es. ordini di negoziazione o periodi gratuiti) si applicano i relativi termini e condizioni di partecipazione. Scalable Capital comunicherà al cliente o alla cliente a tempo debito eventuali modifiche sostanziali a qualsiasi altra informazione contenuta nei "Rischi dell'investimento" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital) che siano rilevanti per un servizio che Scalable Capital fornisce al cliente o alla cliente in questione.
- 10. Dettagli per il pagamento e per la prestazione:**
- 10.1. Broker:** Scalable Capital offre diversi modelli di Broker, ognuno dei quali ha una diversa finalità, prevede diversi livelli commissionali e/o include diverse modalità di pagamento (modello di Broker). A seconda del modello di Broker scelto dal cliente o dalla cliente, i costi corrispondenti saranno fatturati al cliente o alla cliente o dopo l'esecuzione di un ordine di negoziazione, o dopo la data di valuta di un pagamento, mensilmente o annualmente in conformità con i termini e le condizioni pertinenti nonché con il Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). Scalable Capital può soddisfare le proprie richieste di remunerazione dal conto di compensazione (appartenente al conto titoli pertinente), riscuoterle sulla base di un mandato di addebito diretto SEPA emesso dal cliente o dalla cliente o soddisfarle da un altro conto di compensazione detenuto presso Scalable Capital. In merito all'adempimento delle obbligazioni di Scalable Capital, si applicano le precisazioni sulle caratteristiche essenziali dei servizi di investimento di cui alla clausola 5.1 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza (sezione A., capitolo II.) della presente Documentazione Cliente.
- 10.2. Gestione Patrimoniale:** la commissione per la Gestione Patrimoniale sarà fatturata periodicamente al cliente o alla cliente in conformità con i relativi termini e condizioni e il Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul Sito Web o tramite le Mobile App di Scalable Capital) e sarà pagata dal portafoglio del cliente o della cliente immediatamente dopo la data di scadenza, riscossa sulla base di un mandato di addebito diretto SEPA emesso dal cliente o dalla cliente o soddisfatta da un altro conto di compensazione detenuto presso Scalable Capital. In merito all'adempimento delle obbligazioni di Scalable Capital, si applicano le precisazioni sulle caratteristiche essenziali dei servizi bancari e di investimento di cui alla clausola

5.2 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza (sezione A., capitolo II.) della presente Documentazione Cliente.

- 10.3. **Credito:** il mutuatario deve pagare gli interessi per la durata e l'importo dell'effettivo utilizzo del prestito basato su titoli, ossia per l'effettivo scoperto del conto da parte del mutuatario. Gli interessi vengono fatturati con il successivo estratto conto periodico (trimestrale) e addebitati sul conto di compensazione. Il rispettivo tasso di interesse di addebito è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). A parte gli interessi passivi, non sono previste altre spese per l'utilizzo del prestito basato su titoli. In merito all'adempimento delle obbligazioni di Scalable Capital, si applicano le precisazioni sulle caratteristiche essenziali dei servizi bancari e di investimento di cui alla clausola 5.3 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza (sezione A., capitolo II.) della presente Documentazione Cliente.
- 10.4. **Conti di compensazione:** l'importo degli interessi e degli altri redditi percepiti o degli oneri e dei costi che Scalable Capital cede o fattura alla clientela, che è consumatrice, è indicato nel Listino Prezzi e Servizi (sezione E.). In merito all'adempimento delle obbligazioni di Scalable Capital, si applicano le precisazioni sulle caratteristiche essenziali dei servizi bancari e di investimento di cui alla clausola 5.4 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza (sezione A., capitolo II.) della presente Documentazione Cliente.
- 10.5. **Conti titoli:** Scalable Capital non addebita alcuna commissione per il mantenimento del conto titoli. Eventuali costi di terzi (ad esempio per la custodia di certificati rappresentativi di azioni come American Depositary Receipts, obbligazioni commodity-linked o altri strumenti con commissioni di custodia separate) saranno addebitati al cliente o alla cliente. In merito all'adempimento delle obbligazioni di Scalable Capital, si applicano le precisazioni sulle caratteristiche essenziali dei servizi bancari e di investimento di cui alla clausola 5.5 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza (sezione A., capitolo II.) della presente Documentazione Cliente.
11. **Esistenza o meno di un diritto di recesso e le condizioni, i dettagli dell'esercizio, in particolare il nome e l'indirizzo della persona alla quale tale recesso deve essere dichiarato e le conseguenze giuridiche del recesso, comprese le informazioni sull'importo che il consumatore deve corrispondere il servizio prestato in caso di recesso ai sensi dell'art. 357b del codice civile tedesco (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) o delle leggi nazionali applicabili:** al momento della conclusione del contratto, il cliente o la cliente dispone di un diritto di recesso, in merito al quale Scalable Capital fornisce informazioni nella Informativa sul Diritto di Recesso (sezione A., capitolo III.) della presente Documentazione Cliente.
- Se un cliente o una cliente recede dal piano PRIME+ Broker, il cliente o la cliente ha l'obbligo di pagare un compenso per gli ordini di negoziazione eseguiti pari alle commissioni applicabili al piano FREE Broker in conformity con il Listino Prezzi e Servizi (sezione E.).
- Se un cliente o una cliente recede dal Contratto di Credito per prestiti basati su titoli, deve pagare gli interessi di addebito concordati per il periodo tra l'erogazione e il rimborso del prestito basato su titoli.
12. **La durata minima del contratto, in caso di servizio da svolgere in maniera permanente o ricorrente:** i contratti offerti non sono soggetti ad una durata minima.



**13. Laddove rilevante, le condizioni contrattuali relative alla risoluzione, comprese**

**eventuali penali contrattuali:** se non diversamente stabilito nei Contratti Cliente tra Scalable Capital e il cliente o la cliente, il cliente o la cliente può risolvere l'intero rapporto commerciale o specifici rapporti commerciali in qualsiasi momento senza osservare un termine di preavviso, e Scalable Capital con un preavviso di due (2) mesi. Resta impregiudicato il diritto di entrambe le parti di procedere ad una risoluzione straordinaria. La comunicazione di risoluzione deve essere fornita in forma [di testo scritto](#) da entrambe le parti. Il cliente o la cliente può anche fornire la comunicazione di risoluzione nell'area clienti. In caso di risoluzione non sono previste penali contrattuali. Si prega di fare riferimento alle corrispondenti disposizioni contrattuali sulla durata, risoluzione e trasferimento del contratto contenute nei Termini e Condizioni Generali (sezione B) della presente Documentazione Cliente.

**14. Stati membri dell'Unione Europea le cui leggi sono prese dalla società come base**

**per l'instaurazione di rapporti con il consumatore prima della conclusione del contratto:** il rapporto giuridico precontrattuale tra il cliente o la cliente e Scalable Capital, la conclusione del contratto e il rapporto commerciale tra il cliente o la cliente e Scalable Capital sono regolati dalla legge tedesca. Tuttavia, se il cliente o la cliente è un consumatore residente o domiciliato in uno Stato membro dell'UE diverso dalla Germania, le disposizioni obbligatorie in materia di diritti dei consumatori (in particolare quelle relative ai contratti a distanza per servizi finanziari con i consumatori) che non possono essere derogate dalla legge applicabile nel Paese di residenza o di domicilio del cliente o della cliente rimangono impregiudicate dalla scelta di legge di cui sopra.

**15. Laddove rilevante, una clausola contrattuale sulla legge applicabile al contratto o**

**sul foro competente:** L'intero rapporto commerciale tra il cliente o la cliente e Scalable Capital è disciplinato dalla legge tedesca (ad esclusione delle disposizioni di diritto internazionale privato). La validità della legge straniera (formale o sostanziale) obbligatoriamente applicabile rimane inalterata. In particolare, se il cliente o la cliente è un consumatore residente o domiciliato in uno Stato membro dell'UE diverso dalla Germania, le eventuali disposizioni imperative della legge applicabile che definiscono i diritti del consumatore nel paese di residenza o domicilio del cliente o della cliente rimangono impregiudicate dalla scelta di legge di cui sopra. Si applicano i fori legali previsti dalla legge. Se, al momento della conclusione del Contratto Cliente, il cliente o la cliente ha un foro generale di giurisdizione che non sia in Germania o in uno Stato che rientri nell'ambito di applicazione del Regolamento Bruxelles (Regolamento (UE) n. 1215/2012), la sede di attività di Scalable Capital sarà il foro competente esclusivo per tutte le controversie. Lo stesso vale se, dopo la conclusione del Contratto Cliente, il cliente o la cliente trasferisce la propria residenza o dimora abituale in uno Stato straniero, a condizione che il cliente o la cliente avesse la residenza o la dimora abituale in Germania al momento della conclusione del contratto con il cliente o la cliente. La validità delle leggi obbligatoriamente applicabili in materia di giurisdizione internazionale dei tribunali rimane inalterata. In particolare, se il cliente o la cliente è un consumatore residente o domiciliato in uno Stato membro dell'UE diverso dalla Germania e le leggi sulla protezione dei consumatori applicabili alla giurisdizione in materia di prestazione di servizi finanziari a distanza al consumatore nel loro paese di residenza o domicilio lo consentono, (i) il cliente o la cliente ha anche il diritto di intentare un'azione legale contro Scalable Capital dinanzi ai tribunali del proprio luogo di residenza o domicilio e (ii)

Scalable Capital può avviare azioni legali contro i consumatori solo nel loro luogo di residenza o domicilio .

- 16. Lingue in cui sono forniti i termini e le condizioni contrattuali e le informazioni preliminari di cui alla presente disposizione, e le lingue in cui la società, con l'accordo del consumatore, si impegna a comunicare durante la durata del presente contratto:** tedesco, inglese, olandese (solo per la clientela residente nei Paesi Bassi), francese (solo per la clientela residente in Francia), italiano (solo per la clientela residente in Italia), spagnolo (solo per la clientela residente in Spagna). Solo la versione in lingua tedesca del contratto con il cliente o la cliente e, per la clientela residente al di fuori della Germania e Austria, la versione in lingua inglese del contratto con il cliente o la cliente **è/sono** giuridicamente **vincolante/vincolanti**. Tutte le altre versioni linguistiche sono esclusivamente a scopo informativo.
- 17. Un avviso indicante se il consumatore può avvalersi di una procedura di reclamo e di ricorso extragiudiziale cui è soggetta la società e, se del caso, le modalità per accedervi:** I clienti e le clienti possono rivolgersi all'organo di reclamo dell'autorità di vigilanza nazionale competente che può anche prevedere una procedura di arbitrato (per le singole autorità di vigilanza nazionali competenti si veda la clausola 2 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza di cui alla sezione A., capitolo II. della presente Documentazione Cliente). Indipendentemente dall'organo di reclamo dell'autorità di vigilanza nazionale competente, il (potenziale) cliente o la (potenziale) cliente è libero o libera di intentare un'azione civile a sua discrezione. Per maggiori dettagli sulla procedura e sui principi applicabili alla ricezione, al trattamento e alla risoluzione di un reclamo, si rinvia alla sezione A., capitolo VII. della presente Documentazione Cliente.
- 18. Laddove rilevante, l'esistenza di fondi di garanzia o altri sistemi di indennizzo non coperti dai sistemi di garanzia dei depositi istituiti ai sensi della direttiva 2014/49/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 aprile 2014 sui sistemi di garanzia dei depositi (GU L. 173 del 12 giugno ~~2014~~, ~~149~~ **2014**, **149**; L. 212 del 18 luglio 2014, p. 47; L. 309 del 30 ottobre 2014, p. 37) o della direttiva 97/9/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 3 marzo 1997 sui sistemi di indennizzo degli investitori (GU L. 84 del 26 marzo 1997, pag. 22):** ~~È~~ i fondi della clientela detenuti da Scalable Capital in conti fiduciari omnibus aperti presso altri istituti di credito possono essere protetti da un sistema di garanzia dei depositi contrattuale o da un sistema di protezione istituzionale. Questi sistemi di garanzia dei depositi si applicano in aggiunta al sistema di garanzia dei depositi legale tedesco o a un analogo sistema di garanzia sui depositi legale di uno Stato dello Spazio economico europeo, che protegge i fondi della clientela fino a un importo di 100.000 EUR per depositante e per istituto di credito. Il cliente o la cliente riceve ulteriori informazioni nei fogli informativi dei rispettivi istituti di credito forniti da Scalable Capital sul sito web.
- 19. Informazioni sui contratti di commercio elettronico**
- 19.1. Informazioni sulle singole fasi tecniche che portano alla conclusione di un contratto:** dopo che il cliente o la cliente ha completato elettronicamente il processo di **applicazione****registrazione**, ha fornito le informazioni personali richieste e ha fatto le dichiarazioni legali richieste, il cliente o la cliente può presentare elettronicamente una dichiarazione d'intenti diretta alla conclusione del contratto cliente. L'efficacia della conclusione del contratto o l'accettazione della dichiarazione d'intenti del cliente o della cliente da parte di Scalable Capital può richiedere l'adempimento dei requisiti legali (in particolare l'identificazione ai sensi delle leggi sull'antiriciclaggio di denaro). Scalable Capital non è obbligata a stipulare un rapporto contrattuale con il cliente o con la cliente.

**19.2. Informazioni in merito alla possibilità che il testo del contratto sia memorizzato dalla società dopo la conclusione del contratto e sia accessibile alla clientela: il**

cliente o la cliente riceverà l'informativa precontrattuale e i termini e condizioni da scaricare durante la procedura di registrazione e/o via email prima della conclusione del contratto. I rispettivi termini e condizioni attuali sono disponibili anche sul sito web di Scalable Capital.

**19.3. Informazioni su come il cliente o la cliente può riconoscere e correggere gli errori**

**di inserimento prima di presentare la dichiarazione contrattuale utilizzando i mezzi tecnici messi a disposizione ai sensi dell'art.312i paragrafo 1, comma 1, numero 1 del BGB o delle leggi nazionali applicabili:** fino al completamento della procedura di richiesta, il cliente o la cliente può controllare le informazioni in una panoramica separata, correggere eventuali errori di inserimento e inviare successivamente la dichiarazione contrattuale.

**19.4. Informazioni sulle lingue disponibili per la conclusione del contratto:**  
tedesco,

inglese, olandese (solo per la clientela residente nei Paesi Bassi), francese (solo per la clientela residente in Francia), italiano (solo per la clientela residente in Italia), spagnolo (solo per la clientela residente in Spagna). Per quanto riguarda la natura giuridicamente vincolante delle rispettive versioni linguistiche si rimanda alla clausola 16 delle presenti Informazioni sulle comunicazioni a distanza.

### III. Informativa sul Diritto di Recesso

#### ~~– Informativa sul Diritto di Recesso –~~

##### ~~Parte 1~~

##### ~~Diritto di recesso~~

~~È possibile recedere dalla dichiarazione contrattuale entro 14 giorni senza indicarne i motivi rilasciando una dichiarazione inequivocabile. Il periodo di 14 giorni decorre dopo la conclusione del contratto e dopo aver ricevuto i termini del contratto, comprese le condizioni generali di contratto, nonché tutte le informazioni elencate di seguito nella parte 2 su supporto durevole (ad es. lettera, fax, email). Se la dichiarazione è resa su supporto durevole, il termine per il recesso si considera rispettato se la dichiarazione di recesso viene inviata in tempo utile. Il recesso va indirizzato a:~~

~~Scalable Capital GmbH  
Seitzstr. 8e  
80538 Monaco di Baviera  
Germania  
Email:~~

~~service@scalable.capital (per la clientela residente in Germania e Austria e per la clientela con residenza nei Paesi non esplicitamente menzionati in seguito); o~~

~~support\_fr@scalable.capital (per la clientela residente in Francia); o~~

~~support\_it@scalable.capital (per la clientela residente in Italia); o~~

~~support\_nl@scalable.capital (per la clientela residente nei Paesi Bassi); o~~

~~support\_es@scalable.capital (per la clientela residente in Spagna).~~

##### ~~Parte 2~~



## - Informativa sul Diritto di Recesso -

### Parte 1

#### Diritto di recesso

È possibile **recedere** dalla dichiarazione contrattuale **entro 14 giorni senza indicarne i motivi rilasciando una dichiarazione inequivocabile**. Il periodo di 14 giorni decorre dopo la conclusione del contratto e dopo **aver ricevuto** i termini del contratto, comprese le condizioni generali di contratto, nonché **tutte le informazioni elencate di seguito nella parte 2 su supporto durevole** (ad es. lettera, fax, email). Se la dichiarazione è resa su supporto durevole, **il termine per il recesso si considera rispettato se la dichiarazione di recesso viene inviata in tempo utile**. Il recesso va indirizzato a:

Scalable Capital GmbH  
Seitzstr. 8e  
80538 Monaco di Baviera



Email:

[service@scalable.capital](mailto:service@scalable.capital) (per la clientela residente in Germania e Austria e per la clientela con residenza nei Paesi non esplicitamente menzionati in seguito); o

[support-fr@scalable.capital](mailto:support-fr@scalable.capital) (per la clientela residente in Francia); o

[support-it@scalable.capital](mailto:support-it@scalable.capital) (per la clientela residente in Italia); o

[support-nl@scalable.capital](mailto:support-nl@scalable.capital) (per la clientela residente nei Paesi Bassi); o

[support-es@scalable.capital](mailto:support-es@scalable.capital) (per la clientela residente in Spagna).

### Parte 2

#### **Informazioni necessarie per far decorrere il periodo di recesso**

Le informazioni ai sensi della Parte 1, frase 2, includono i seguenti dettagli:



- 1.** l'identità della società; deve inoltre essere indicato il registro pubblico delle imprese in cui la persona giuridica è iscritta e il relativo numero di iscrizione o mezzo di identificazione equivalente;
- 2.** l'attività principale della società e l'autorità di controllo responsabile della sua autorizzazione;
- 3.** l'indirizzo di convocazione della società e qualsiasi altro indirizzo rilevante per il rapporto commerciale tra la società e il consumatore; nel caso di persone giuridiche, associazioni di persone o gruppi di persone anche il nome del rappresentante autorizzato;
- 4.** le caratteristiche rilevanti del servizio finanziario nonché le informazioni sulle modalità di conclusione del contratto;
- 5.** il prezzo totale del servizio finanziario, comprese tutte le componenti di prezzo ad esso associate, nonché tutte le imposte pagate tramite la società o, quando non è possibile indicare un prezzo esatto, la base per il calcolo del prezzo che consente al consumatore di verificarlo;
- 6.** ove pertinenti, i costi aggiuntivi nonché un avviso della possibilità che possano esistere altre imposte o costi non pagati tramite la società o imposti da quest'ultima;
- 7.** un avviso indicante che il servizio finanziario è relativo a strumenti finanziari che comportano rischi particolari legati alle loro caratteristiche specifiche o alle operazioni da eseguire o il cui prezzo dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari al di fuori del controllo della società e che il rendimento passato non è un indicatore per il rendimento futuro;
- 8.** una limitazione del periodo di validità delle informazioni fornite, ad esempio il periodo di validità delle offerte limitate, in particolare per quanto riguarda il prezzo;
- 9.** dettagli per il pagamento e per la prestazione;
- 10.** l'esistenza o meno di un diritto di recesso e i termini, i dettagli dell'esercizio, in particolare il nome e l'indirizzo della persona alla quale tale recesso deve essere dichiarato, e le conseguenze giuridiche del recesso, comprese le informazioni sull'importo che il consumatore deve pagare per il servizio previsto in caso di recesso se il consumatore è tenuto al risarcimento del danno (disposizione di riferimento: sez. 357b *BGB*);
- 11.** le condizioni contrattuali relative alla risoluzione, comprese eventuali penali contrattuali;
- 12.** gli Stati membri dell'Unione Europea le cui leggi sono prese dalla società come base per l'instaurazione di rapporti con il consumatore prima della conclusione del contratto;
- 13.** una clausola contrattuale sulla legge applicabile al contratto o sul foro competente;
- 14.** le lingue in cui sono forniti i termini e le condizioni contrattuali e le informazioni preliminari di cui alla presente Informativa sul Diritto di Recesso e le lingue in cui la società, con l'accordo del consumatore, si impegna a comunicare nel corso della durata del presente contratto;

15. un avviso indicante se il consumatore può avvalersi di una procedura di reclamo e di ricorso extragiudiziale cui è soggetta la società e, se del caso, le modalità per accedervi;
16. l'esistenza di fondi di garanzia o altri sistemi di indennizzo non coperti dai sistemi di garanzia dei depositi istituiti ai sensi della direttiva 2014/49/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 aprile 2014 sui sistemi di garanzia dei depositi (GU L. 173 del 12 giugno ~~2014~~2014, ~~149~~149; L. 212 del 18 luglio 2014, p. 47; L. 309 del 30 ottobre 2014, p. 37) ovvero i sistemi di indennizzo degli investitori istituiti ai sensi della direttiva 97/9/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 3 marzo 1997 sui sistemi di indennizzo degli investitori (GU L. 84 del 26/3/1997, pag. 22).

### Sezione 3

#### Conseguenze del recesso

In caso di effettivo recesso, **i servizi ricevuti da entrambe le parti devono essere restituiti**. In caso di scoperto del conto senza concessione di fido o di superamento del fido concesso, non possiamo addebitare costi o interessi oltre al rimborso dell'importo dello scoperto o del superamento se non abbiamo informato correttamente la clientela delle condizioni e delle conseguenze dello scoperto o del superamento (ad es. tasso di interesse di addebito applicabile, costi). La clientela ha l'obbligo di **pagare un corrispettivo** per il valore del servizio fornito fino al momento del recesso, a condizione che sia stata messa al corrente di questa conseguenza legale prima di presentare la propria dichiarazione contrattuale e ha espressamente accettato che l'esecuzione del servizio possa iniziare prima della fine del periodo di recesso. Se esiste un obbligo di pagare un corrispettivo, ciò può significare che si deve ancora adempiere ai propri obblighi contrattuali di pagamento per il periodo fino al recesso. **Il diritto di recesso decadrà anticipatamente se entrambe le parti hanno eseguito integralmente il contratto su esplicita richiesta della clientela** prima di esercitare il diritto di recesso. **Gli obblighi di rimborso dei pagamenti devono essere soddisfatti entro 30 giorni**. Per la clientela, questo periodo inizia quando si invia la dichiarazione di recesso, e per noi inizia quando riceviamo tale dichiarazione.

#### Note speciali

Se si recede da questo contratto, non si sarà più vincolati da un contratto connesso a questo contratto se il relativo contratto riguarda un servizio fornito da noi o da una terza parte sulla base di un accordo tra noi e la terza parte.

#### Fine dell'Informativa sul Diritto di Recesso

A tal riguardo, il cliente o la cliente ha preso atto del fatto che, ai sensi dell'art. 312g, par. 2 n. 8 del BGB, articolo L. 222-9 del Codice del consumo francese (*Code de la consommation*), articolo 67-duodecies, par. 5, del Decreto Legislativo n. 206/2005 - Codice del consumo italiano (Codice del consumo), Sezione 6:230x(4)(a) del Codice Civile olandese (Burgerlijk Wetboek), articolo 10.2 (a) della Legge spagnola 22/2007 sulla vendita a distanza di servizi finanziari ai consumatori (Ley

22/2007 sobre comercialización a distancia de servicios financieros destinados a los consumidores) e sez. 10 comma 1 n. 2 del Distance Financial Services Act austriaco

(*Fern-Finanzdienstleistungs-Gesetz*), non vi è alcun diritto di recesso ai sensi della legge sulle comunicazioni a distanza per le operazioni in titoli effettuate. La ragione è che il prezzo di queste operazioni su titoli è soggetto alle fluttuazioni del mercato che possono verificarsi durante il periodo di recesso e che sono al di fuori del controllo della società.



#### **IV. Gestione dei Conflitti di Interesse**

##### **1. Principi generali**

- 1.1. Di seguito, Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") informers la clientela su come Scalable Capital gestisce i (potenziali) conflitti di interesse. Ove necessario, queste dichiarazioni distinguono tra i diversi servizi offerti da Scalable Capital. Su richiesta del cliente o della cliente, Scalable Capital fornirs ulteriori dettagli sui conflitti di interesse esistenti, sulle misure adottate da Scalable Capital e sulla ricezione e pagamento di commissioni, spese e altri pagamenti in contanti nonché benefici in natura (collettivamente "**Incentivi**").
- 1.2. I conflitti di interesse esistono quando almeno due parti perseguono determinati obiettivi o interessi, ma solo una delle parti può realizzare gli obiettivi in tutto o in parte perché la realizzazione degli interessi di una parte rende difficile la realizzazione degli interessi dell'altra parte o addirittura impossibile.
- 1.3. Possono sorgere conflitti di interesse tra Scalable Capital, le affiliate di Scalable Capital, il management di Scalable Capital, i dipendenti e le dipendenti di Scalable Capital, la clientela di Scalable Capital (anche tra clienti) e altre terze parti correlate a Scalable Capital. Il management e le funzioni di controllo (in particolare il compliance officer) sono responsabili della gestione dei conflitti di interesse.
- 1.4. I conflitti di interesse possono sorgere in particolare:
- a) quando si ricevono o si pagano Incentivi in relazione alla prestazione di servizi di investimento;
  - b) attraverso la remunerazione forfettaria di Scalable Capital per l'esecuzione dell'attivit  di intermediazione principale in relazione alla Gestione Patrimoniale, poich  tale remunerazione forfettaria crea un interesse a minimizzare i costi sostenuti da Scalable Capital (come le commissioni per le sedi di esecuzione) per la gestione di portafogli finanziari;
  - c) attraverso i ricavi derivanti dall'attivit  di fornitore di liquidit  (il cosiddetto market maker) presso le sedi di esecuzione o nell'ambito di operazioni a prezzo fisso;
  - d) in caso di retribuzione di dipendenti e agenti legata al rendimento;
  - e) in caso di cooperazione con altre imprese;
  - f) quando si ottengono informazioni che non sono di dominio pubblico (informazioni privilegiate);
  - g) da rapporti personali di dipendenti o dirigenti di Scalable Capital o di persone ad essi associate; e
  - h) se tali persone partecipano a consigli di sorveglianza o consultivi esterni all'impresa.
- 1.5. Per evitare una situazione in cui interessi irrilevanti influiscano sui servizi forniti, Scalable Capital e i suoi dipendenti si impegnano a rispettare standard etici e professionali. Ci si aspetta in ogni momento diligenza e onests, una condotta lecita, il rispetto degli standard di mercato rilevanti e, in particolare, il rispetto il rispetto dei migliori interessi del cliente o della cliente. Inoltre, Scalable Capital adotta le seguenti misure, tra le altre cose, per evitare o ridurre potenziali conflitti di interesse:

- a) attuazione di procedure organizzative a tutela dell'interesse del cliente o della cliente;

- b) creazione di aree di riservatezza, separazione delle responsabilità e/o la separazione fisica, in particolare tra le persone incaricate della negoziazione per conto di Scalable Capital e le persone incaricate della negoziazione per conto del cliente o della cliente;
- c) negoziazione per conto proprio solo in conformità alle disposizioni di legge applicabili e ai termini e condizioni di una sede di esecuzione;
- d) attuazione delle disposizioni che disciplinano l'accettazione e il pagamento di Incentivi nonché la loro comunicazione al cliente o alla cliente;
- e) implementazione di una struttura retributiva del personale che minimizzi i conflitti di interesse;
- f) comunicazione delle operazioni in titoli personali da parte dei dipendenti al compliance officer, e monitoraggio di queste operazioni;
- g) formazione dei dipendenti di Scalable Capital;
- h) disposizioni che disciplinano l'accettazione e la concessione di doni e inviti per i dipendenti; e
- i) comunicazione di inevitabili conflitti di interesse.

## **2. Incentivi e altri conflitti di interesse**

### **2.1. Intermediazione**

**2.1.1.** Nell'ambito del Broker, Scalable Capital può ricevere e/o pagare Incentivi monetari e non monetari da e/o a terzi. La ricezione e/o il pagamento di tali Incentivi serve a fornire un'infrastruttura efficiente e di alta qualità per l'acquisto e la vendita di un'ampia gamma di strumenti finanziari, nonché informazioni complete a prezzi vantaggiosi. Scalable Capital comunica al cliente o alla cliente la ricezione e/o il pagamento degli Incentivi nella misura richiesta dalla legge. Scalable Capital accetterà Incentivi non monetari solo se sono irrilevanti e i requisiti legali sono soddisfatti sotto tutti gli altri aspetti. Inoltre, le commissioni e gli oneri senza i quali non sarebbe possibile iniziare la prestazione di servizi di investimento e che, per loro natura, non sono tali da compromettere l'adempimento degli obblighi di legge, possono essere ricevuti e/o pagati.

**2.1.2.** Inoltre, si rimanda alla clausola 13 dei Termini e Condizioni Particolari: Broker (sezione C., capitolo III.).

### **2.2. Gestione Patrimoniale**

**2.2.1.** Scalable Capital non accetta Incentivi monetari o restituisce tali Incentivi al cliente o alla cliente nell'ambito della Gestione Patrimoniale. Scalable Capital accetterà Incentivi non monetari solo se sono irrilevanti e i requisiti legali sono soddisfatti sotto tutti gli altri aspetti. Inoltre, si rimanda alla clausola 8 dei Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale (sezione C., capitolo IV.).

**2.2.2.** Al cliente o alla cliente viene addebitata una commissione forfettaria da Scalable Capital per l'esecuzione delle decisioni di investimento (commissioni di negoziazione). Questo può creare un incentivo a mantenere al minimo le riallocazioni in portafoglio al fine di evitare o ridurre eventuali commissioni e altri costi dovuti da Scalable Capital. Tuttavia, questo potenziale conflitto di interessi è contrastato dal fatto che le linee guida di investimento concordate devono essere rispettate.

**2.2.3.** BlackRock, Inc. è un azionista di minoranza (indiretto) della società madre Scalable Capital. La selezione di ETF, ETC o altri ETP per l'universo di investimento viene effettuata dal management di Scalable Capital come decisione operativa basata esclusivamente su criteri oggettivi allineati con gli interessi del cliente o della cliente. Non ci sono incentivi economici per favorire particolari ETF, ETC o altri ETP, sia di BlackRock, Inc. che di un altro fornitore.

## **V. Trasparenza dei costi per le operazioni su titoli**

### **1. Conto titoli**

Scalable Capital non addebiterà alcuna commissione per il mantenimento del conto titoli. Eventuali costi di terzi (ad esempio per la custodia di certificati rappresentativi di azioni come American Depositary Receipts, obbligazioni commodity-linked o altri strumenti con commissioni di custodia separate) saranno addebitati al cliente o alla cliente.

### **2. Broker**

**2.1.** Per il Broker viene addebitata una commissione forfettaria per l'attività di intermediazione principale pari a 0,00 EUR al mese (FREE Broker), 2,99 EUR al mese (PRIME Broker) o 4,99 EUR al mese (PRIME+ Broker). Viene addebitata indipendentemente dal numero di ordini di negoziazione e, pertanto, non può essere specificata per un singolo ordine di negoziazione.

**2.2.** I costi sostenuti in relazione ai singoli ordini di negoziazione dipendono, tra le varie, dal modello di Broker selezionato, dallo strumento finanziario selezionato, dalla sede di esecuzione e, se applicabile, dal volume dell'ordine e verranno visualizzati dal cliente o dalla cliente nella sezione "informazioni sui costi" prima di inviare un ordine a Scalable Capital.

**2.3.** Se vengono sostenuti costi di prodotto una tantum e/o ricorrenti in relazione all'acquisto, vendita e/o detenzione di parti di uno strumento finanziario, i costi del prodotto previsti di tale strumento finanziario verranno visualizzati dal cliente o dalla cliente anche sulla base delle informazioni fornite dal produttore del prodotto (manufacturer) nella "sezione informazioni sui costi".

**2.4.** Scalable Capital può ricevere da terzi incentivi basati sul volume e/o sulle transazioni in relazione all'esecuzione di ordini di negoziazione. Inoltre, Scalable Capital può ricevere Incentivi da terze parti che dipendono anche da acquisti e/o vendite di altri clienti o di altre clienti entro un determinato periodo e si riferiscono alle dimensioni del portafoglio, oppure dipendono da fattori il cui importo esatto è confermato solo a posteriori, cosicché l'importo non può essere determinato in anticipo. Il cliente o la cliente sarà informato/a dell'importo effettivo di questi Incentivi una volta all'anno. Si rimanda alle informazioni sulla Gestione dei Conflitti di Interesse (sezione A., capitolo IV.) e alla clausola 13 dei Termini e Condizioni Particolari: Broker (sezione C., capitolo III.).

### 3. Gestione Patrimoniale

Importo investito in euro <sup>1</sup>	Costi annuali per strategia di investimento <sup>1</sup>											
	World Classic			World Classic con Oro			World ESG			World ESG con Oro		
	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista
<b>Fino a 100.000</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,94%</b>
1.000	7,50	1,20	8,70	7,50	1,20	8,70	7,50	1,90	9,40	7,50	1,90	9,40
10.000	75,00	12,00	87,00	75,00	12,00	87,00	75,00	19,00	94,00	75,00	19,00	94,00
100.000	750,00	120,00	870,00	750,00	120,00	870,00	750,00	190,00	940,00	750,00	190,00	940,00
<b>Più di 100.000</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,88%</b>
150.000	1.095,00	180,00	1.275,00	1.095,00	180,00	1.275,00	1.095,00	285,00	1.380,00	1.095,00	285,00	1.380,00
<b>Più di 500.000</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,68%</b>
550.000	3.755,00	660,00	4.415,00	3.755,00	660,00	4.415,00	3.755,00	1.045,00	4.800,00	3.755,00	1.045,00	4.800,00

Importo investito in euro <sup>1</sup>	Costi annuali per strategia di investimento <sup>1</sup>											
	InterestInvest			Allweather			Megatrends			Clima		
	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi prodotto <sup>3</sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista
<b>Fino a 100.000</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,42%</b>	<b>1,17%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,91%</b>
1.000	7,50	1,30	8,80	7,50	1,40	8,90	7,50	4,20	11,70	7,50	1,60	9,10
10.000	75,00	13,00	88,00	75,00	14,00	89,00	75,00	42,00	117,00	75,00	16,00	91,00
100.000	750,00	130,00	880,00	750,00	140,00	890,00	750,00	420,00	1.170,00	750,00	160,00	910,00
<b>Più di 100.000</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,42%</b>	<b>1,11%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,85%</b>
150.000	1.095,00	195,00	1.290,00	1.095,00	210,00	1.305,00	1.095,00	630,00	1.725,00	1.095,00	240,00	1.335,00
<b>Più di 500.000</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,65%</b>

<u>500.000</u>												
550.000	3.755,00	715,00	4.470,00	3.755,00	770,00	4.525,00	3.755,00	<u>2.310,0</u> <del>2.310,0</del> 00	6.065,00	3.755,00	880,00	4.635,00

Costi annuali per strategia di investimento <sup>1</sup>												
Importo	Valore & Dividendi			Value			PIL Globali			Strategie di investimento basate sulla gestione del rischio		
investito in euro <sup>4</sup>	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista
<b>Fino a 100.000</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,04%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,87%</b>
1.000	7,50	2,90	10,40	7,50	2,30	9,80	7,50	1,60	9,10	7,50	1,20	8,70
10.000	75,00	29,00	104,00	75,00	23,00	98,00	75,00	16,00	91,00	75,00	12,00	87,00
100.000	750,00	290,00	1.040,00	750,00	230,00	980,00	750,00	160,00	910,00	750,00	120,00	870,00
<b>Più di 100.000</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,81%</b>
150.000	1.095,00	435,00	1.530,00	1.095,00	345,00	1.440,00	1.095,00	240,00	1.335,00	1.095,00	180,00	1.275,00
<b>Più di 500.000</b> <del>€500.000</del>	<b>0,49%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,61%</b>
550.000	3.755,00	1.595,00	5.350,00	3.755,00	1.265,00	5.020,00	3.755,00	880,00	4.635,00	3.755,00	660,00	4.415,00

Costi annuali per strategia di investimento <sup>1</sup>									
Importo	Crypto			World ESG con Crypto			Allweather con Crypto		
investito in euro <sup>4</sup>	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista	Gestione del portafoglio finanziario <sup>2</sup>	Costi <b>predetti</b> <del>teprodotti</del> <sup>o<sup>3</sup></sup>	Costi totali Riduzione del rendimento prevista
<b>Fino a 100.000</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,77%</b>	<b>1,52%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,91%</b>
1.000	7,50	7,70	15,20	7,50	2,00	9,50	7,50	1,60	9,10
10.000	75,00	77,00	152,00	75,00	20,00	95,00	75,00	16,00	91,00
100.000	750,00	770,00	1.520,00	750,00	200,00	950,00	750,00	160,00	910,00
<b>Più di 100.000</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,77%</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,85%</b>
150.000	1.095,00	<del>1.155,00</del> <b>1.155,00</b>	<b>2.250,00</b>	1.095,00	300,00	1.395,00	1.095,00	240,00	1.335,00
<b>Più di 500.000</b> <del>€500.000</del>	<b>0,49%</b>	<b>0,77%</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,65%</b>



550.000	3.755,00	<del>4.235,0</del> <del>4.235,</del> <del>000</del>	<b>7.990,00</b>	3.755,00	1.100,0 0	4.855,00	3.755,00	880,00	4.635,00
---------	----------	---	-----------------	----------	--------------	----------	----------	--------	----------

**Note esplicative (sulla Gestione Patrimoniale):**

1. I costi sono stati stimati ex ante. A tal fine, i costi sostenuti in passato sono stati utilizzati come valore approssimativo dei costi previsti. I costi effettivi sostenuti possono discostarsi da questo valore. Non ci sono costi aggiuntivi di entrata o uscita.
2. I costi totali sono costituiti dalla commissione per la gestione del portafoglio finanziario (che comprende anche una componente di costi di transazione per la negoziazione di titoli) e dai costi prodotto. La componente dei costi di transazione è indicata separatamente nei rendiconti forniti da Scalable Capital.
3. I costi prodotto comprendono le commissioni e i costi ricorrenti relativi agli ETF, agli ETC o ad altri ETP e sono già inclusi nei prezzi di mercato degli ETF, degli ETC o di altri ETP e pertanto dovrebbero essere sostenuti anche dai clienti o dalle clienti che negoziano autonomamente in ETF, ETC o altri ETP. I costi prodotto per strategia di investimento corrispondono alla media ponderata (secondo la ponderazione target) dei costi ricorrenti pubblicata dai produttori dei rispettivi ETF, ETC o altri ETP. Quando sono combinate più strategie di investimento, viene calcolato il valore medio dei costi prodotto. A causa delle variazioni della ponderazione, delle commissioni e dei costi degli strumenti finanziari, nonché dello scambio di strumenti finanziari, i costi dei prodotti sono soggetti a fluttuazioni.
4. La commissione per la gestione del portafoglio finanziario come componente di costo viene calcolata su base graduale a seconda del portafoglio cliente nelle rispettive fasce. L'importo della commissione della fascia immediatamente superiore si applica solo alla parte del portafoglio cliente che rientra in tale fascia.

## VI. Protezione dei dati

1. Ci riferiamo alle informazioni sulla protezione dei dati (Informativa sulla privacy), cui si può accedere all'indirizzo <https://de.scalable.capital/datenschutz> in tedesco e su <https://de.scalable.capital/en/privacy> in inglese. Queste informazioni relative alla protezione dei dati (Informativa sulla privacy) sono accessibili anche in altre lingue, per visualizzarle occorre cambiare l'impostazione della lingua del sito web a seconda della propria residenza.
2. Scalable Capital trasmette i dati personali raccolti nell'ambito dell'intero rapporto commerciale (costituito da singoli rapporti commerciali) e in particolare nell'ambito della richiesta di stipula di un contratto di credito ai sensi dei Termini e Condizioni Particolari: Credito a Creditreform Boniversum GmbH, Hammfelddamm 13, 41460 Neuss ("**Creditreform Boniversum**"). La base giuridica per questi trasferimenti di dati è l'art. 6 (1) (b) e art. 6 (1) (f) GDPR. I dati possono essere trasferiti solo sulla base dell'art. 6 (1) (f) GDPR nella misura in cui ciò sia necessario per salvaguardare i legittimi interessi di Scalable Capital o di terzi e non prevalga sugli interessi o sui diritti e le liberty fondamentali dell'interessato che richiedono la protezione dei dati personali. Lo scambio di dati con Creditreform Boniversum serve anche ad adempiere agli obblighi legali di valutazione della solvibilità della clientela (§ 505a BGB).  
  
Ulteriori informazioni sul trattamento dei dati da parte di Creditreform Boniversum sono disponibili (in lingua tedesca) all'indirizzo: <https://www.boniversum.de/eu-dsgvo>.
3. Per la salvaguardia dei fondi della clientela in conformity ai Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidity (sezione C., capitolo II.), Scalable Capital trasmette i dati personali e le informazioni sull'ammontare dei saldi detenuti presso la rispettiva banca fiduciaria. Scalable Capital trasmette questi dati alla rispettiva banca fiduciaria al fine di adempiere agli obblighi contrattuali ai sensi dell'art. 6 (1) (b) GDPR, in particolare per la copertura dei saldi con la garanzia dei depositi applicabile. Le banche fiduciarie elaborano i dati sotto la propria responsibility.

## VII. Reclami

Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") fornisce al cliente o alla cliente le seguenti informazioni sulla procedura e sui principi applicabili alla ricezione, elaborazione e risoluzione di un reclamo:

1. Un (potenziale) cliente o una (potenziale) cliente può presentare gratuitamente un reclamo oralmente, per iscritto o elettronicamente. A tal fine, ci riferiamo ai contatti sopra elencati e ai nostri ulteriori contatti, che possono essere consultati all'indirizzo <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> in tedesco e all'indirizzo <https://de.scalable.capital/en/contact-details> in inglese nella loro versione più aggiornata. A seconda del luogo di residenza del cliente o della cliente, questi contatti possono essere consultati anche in altre lingue modificando l'impostazione linguistica del sito web. Solo la versione in lingua tedesca è legalmente vincolante, mentre per i clienti e le clienti residenti al di fuori della Germania e dell'Austria, la versione in lingua inglese è giuridicamente vincolante. Tutte le altre versioni linguistiche sono esclusivamente a scopo informativo.
2. Scalable Capital ha istituito una funzione di gestione dei reclami che è responsabile per l'analisi dei reclami. Questo è il dipartimento compliance. Il cliente o la cliente può raggiungerlo ai seguenti recapiti:  
  
Scalable Capital GmbH  
Compliance Department  
Seitzstr. 8e, 80538 Monaco di Baviera, Germania.  
Email: [complaint@scalable.capital](mailto:complaint@scalable.capital)
3. Dopo la presentazione del reclamo da parte del (potenziale) cliente o della (potenziale) cliente, si valuterà il contenuto del reclamo (questo può includere anche domande al cliente o alla cliente), si determinerà se l'insoddisfazione del cliente o della cliente è giustificata nella sua sostanza e, se necessario, i dipendenti responsabili elaboreranno una proposta di soluzione. Ciò è seguito da un confronto con un superiore. A seconda del tipo, del contenuto e della portata del reclamo, potrebbe essere necessario coinvolgere la funzione di gestione dei reclami in una fase iniziale. Infine, viene fornito un riscontro al (potenziale) cliente, in cui Scalable Capital comunica la propria posizione in merito al reclamo. Il periodo di elaborazione tra la presentazione di un reclamo e la fornitura del riscontro non dovrebbe normalmente superare i 15 giorni lavorativi. Qualora non sia possibile fornire alcuna risposta entro tale termine, Scalable Capital informerà il reclamante dei motivi del ritardo e dei tempi di elaborazione previsti.
4. Inoltre, i clienti e le clienti possono rivolgersi all'organo di reclamo dell'autorità di vigilanza nazionale competente che può anche prevedere una procedura di arbitrato (per le singole autorità di vigilanza nazionali competenti si veda la clausola 2 delle Informazioni sulle comunicazioni a distanza di cui alla sezione A., capitolo II. della presente Documentazione Cliente).
5. Indipendentemente dall'organo di reclamo dell'autorità di vigilanza nazionale competente, il (potenziale) cliente o la (potenziale) cliente è libero o libera di intentare un'azione civile a sua discrezione.
6. Risoluzione delle controversie online: **La Commissione Europea fornisce una piattaforma per la risoluzione delle controversie online per i consumatori che risiedono nell'UE (ai sensi dell'articolo 14, paragrafo 1, del regolamento ODR) all'indirizzo <https://ec.europa.eu/consumers/odr>. Scalable Capital non partecipa alla risoluzione delle controversie online.**

**VIII. Informazioni europee sul credito ai consumatori per le linee di credito allo scoperto  
(Allegato 5 all'articolo 247, sezione 2 dell'Atto introduttivo al Codice civile tedesco - *EGBGB*)**

**1. Nome e dati di contatto del creditore/intermediario creditizio**

Creditore	Scalable Capital GmbH
Indirizzo	Seitzstraße 8e, 80538 Monaco di Baviera
Telefono	+498938038067
Email	service@scalable.capital
Sito web	<a href="https://de.scalable.capital/">https://de.scalable.capital/</a>

**2. Descrizione delle principali caratteristiche del credito**

Tipo di credito	<p>Il prestito basato su titoli è <del>una</del> <u>una forma di</u> credito al consumo generico sotto forma di fido garantito e a tempo indeterminato, con un tasso di interesse debitore variabile.</p> <p>Scalable Capital concede al mutuatario la possibilità di prelevare in eccesso dal proprio conto di compensazione detenuto presso Scalable Capital. Il mutuatario utilizza il prestito basato su titoli attraverso lo scoperto. Uno scoperto è possibile fino all'importo della linea di credito, ma al massimo fino all'importo massimo del credito concesso da Scalable Capital (importo netto del credito).</p> <p>Per l'effettivo utilizzo della linea di credito da parte del mutuatario mediante scoperto del conto di compensazione, maturano interessi debitori per la durata dell'effettivo utilizzo.</p> <p>Il prestito basato sui titoli serve esclusivamente per la fornitura di servizi di investimento.</p>
Importo totale del credito Si tratta del tetto o della somma totale messa a disposizione dal contratto di credito.	<p>L'importo totale del credito è di EUR [in base al contratto di credito].</p> <p>L'importo massimo del credito si basa sul valore totale del portafoglio cliente mutuatario al momento della richiesta, ma è limitato a un massimo di 100.000,00 EUR.</p> <p>L'importo della linea di credito è variabile. Si basa in particolare sul valore di realizzo previsto ("<b>Valore del Prestito</b>") dei titoli (nel conto titoli) dati in pegno a Scalable Capital dal mutuatario.</p>

Durata del contratto di credito	Il contratto di credito non ha una durata fissa e può essere risolto in qualsiasi momento.
È possibile richiedere il rimborso totale del credito in qualsiasi momento.	Sì

<p><b>3. Costi del credito</b></p> <p>Tasso di interesse di addebito o, se applicabile, diversi tassi di interesse di addebito che si applicano al contratto di credito</p>	<p>Il rispettivo tasso di interesse di addebito è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). Attualmente è: [in base al Listino Prezzi e Servizi applicabile] %.</p> <p>Gli interessi vengono fatturati su base trimestrale e addebitati sul conto di compensazione.</p> <p>Il tasso di interesse debitore è variabile. Gli adeguamenti si basano sulle variazioni del tasso di interesse della Banca Centrale Europea per le operazioni di rifinanziamento principali ("<b>tasso di interesse della BCE</b>"), prendendo come base la differenza tra il tasso di interesse debitore applicabile e il tasso di interesse della BCE ("<b>Rapporto di Equivalenza</b>"). Il Rapporto di Equivalenza è di 8 punti percentuali per la concessione di fido.</p> <p>Scalable Capital valuta l'ultimo tasso di interesse pubblicato dalla BCE il primo giorno lavorativo di ogni mese ("<b>Giorno di Valutazione</b>"). Se l'ultimo tasso d'interesse della BCE pubblicato nel Giorno di Valutazione è superiore di almeno 0,05 punti percentuali rispetto al tasso d'interesse della BCE del Giorno di Valutazione precedente, Scalable Capital ha il diritto di aumentare il rispettivo tasso d'interesse debitore di un importo massimo pari alla variazione del tasso d'interesse della BCE. Se l'ultimo tasso di interesse della BCE pubblicato è inferiore all'ultimo tasso di interesse della BCE applicabile e il Rapporto di Equivalenza concordato viene superato, Scalable Capital è obbligata a ridurre il rispettivo tasso di interesse debitore almeno fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza.</p> <p>Se Scalable Capital non esercita il suo diritto di aumentare il tasso di interesse debitore o non lo esercita completamente, Scalable Capital può compensare l'aumento non esercitato del tasso di interesse debitore nei Giorni di Valutazione successivi fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza concordato. Ciò vale anche nel caso in cui il Rapporto di Equivalenza per la concessione di fido non sia completamente esaurito al momento della stipula del contratto di credito. Se in precedenza Scalable Capital non aveva esercitato o non aveva esercitato completamente il suo</p>
---	--

	<p>diritto di aumentare il tasso di interesse debitore, deve solo ridurre il rispettivo tasso di interesse debitore fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza concordato.</p> <p>Scalable Capital applicherà gli aumenti e le diminuzioni del rispettivo tasso di interesse debitore con effetto dal primo giorno del mese successivo al Giorno di Valutazione che determina l'aumento o la diminuzione.</p> <p>Inoltre, il tasso di interesse debitore può cambiare in caso di cambiamento del modello di Broker nel momento in cui tale cambiamento di modello di Broker entra in vigore, se per il rispettivo modello di Broker si applica un tasso di interesse debitore diverso in conformità con il Listino Prezzi e Servizi applicabile.</p> <p>Scalable Capital informa in anticipo il mutuatario di qualsiasi variazione del tasso di interesse debitore, indicando il rispettivo tasso di interesse della BCE. Le informazioni possono essere fornite nell'estratto conto.</p>
Costi	Oltre agli interessi passivi, non sono previste altre commissioni.
Costi in caso di ritardo nei pagamenti	<p>Al mutuatario verrà applicato il tasso di interesse di mora previsto dalla legge per i pagamenti in ritardo.</p> <p>Il tasso di interesse di mora è pari a 5 punti percentuali in più del tasso di interesse di base annuo (Sezione 288 (1) del Codice Civile tedesco). Il tasso di interesse di base è fissato dalla Deutsche Bundesbank il 1° gennaio e il 1° luglio di ogni anno ed è pubblicato dalla Deutsche Bundesbank nella Gazzetta Federale Tedesca (<i>Bundesanzeiger</i>) e sul suo sito</p> <p>Capital fornirà l'attuale tasso di interesse di mora e il tasso di interesse di base.</p>

#### 4. Altri aspetti legali importanti

Risoluzione del contratto di credito	Sia il mutuatario che Scalable Capital possono recedere dal contratto di credito, in tutto o in parte, in qualsiasi momento senza un periodo di preavviso. L'esercizio di questo diritto di recesso non è legato all'esistenza di un motivo specifico per il recesso.
Consultazione di un database Il creditore deve informare	Prima della stipula del contratto di credito, viene consultata una banca dati in conformità alle disposizioni del



clientela del risultato della consultazione di un database, se la richiesta di credito viene respinta sulla base di tale consultazione. Ciò non si applica se la fornitura di tali informazioni è vietata dal diritto dell'Unione Europea o è contraria agli obiettivi di ordine pubblico o di pubblica sicurezza.

(GDPR) e della Legge federale tedesca sulla protezione dei dati (BDSG).

##### 5. Informazioni supplementari in caso di commercializzazione a distanza di servizi finanziari

a) Relative al creditore	
Indirizzo	Scalable Capital GmbH Seitzstraße 8e 80538 Monaco di Baviera
Telefono	+498938038067
Email	service@scalable.capital
Sito web	<a href="https://de.scalable.capital/">https://de.scalable.capital/</a>
Iscrizione al registro delle imprese ( <i>Handelsregister</i> )	Registro delle imprese Amtsgericht München (Tribunale di Monaco) HRB 217778
Autorità di vigilanza competente	Autorità federale di vigilanza finanziaria (BaFin)
b) Relative al contratto di credito	
Diritto di recesso	Sì



La clientela ha il diritto di recedere dal contratto di credito entro 14 giorni.

### **Informativa sul Diritto di Recesso**

#### **Parte 1**

#### **Diritto di recesso**

È possibile **recedere** dalla dichiarazione contrattuale **entro 14 giorni senza indicarne i motivi rilasciando una dichiarazione inequivocabile**. Il periodo di 14 giorni decorre dopo la conclusione del contratto e dopo **aver ricevuto** i termini del contratto, comprese le condizioni generali di contratto, nonché **tutte le informazioni elencate di seguito nella parte 2 su supporto durevole** (ad es. lettera,

fax, email). Se la dichiarazione è resa su supporto durevole, **il termine per il recesso si considera rispettato se la dichiarazione di recesso viene inviata in tempo utile.**

Il recesso va indirizzato a:  
Scalable Capital GmbH  
Seitzstraße 8e  
80538 Monaco di Baviera  
Email:

service@scalable.capital (per la clientela residente in Germania e Austria e per la clientela con residenza nei Paesi non esplicitamente menzionati in seguito); o

support-fr@scalable.capital (per la clientela residente in Francia); o

support-it@scalable.capital (per la clientela residente in Italia); o

support-nl@scalable.capital (per la clientela residente nei Paesi Bassi); o

support-es@scalable.capital (per la clientela residente in Spagna).

## **Parte 2**

### **Informazioni necessarie per far decorrere il periodo di recesso**

Le informazioni ai sensi della Parte 1, frase 2, includono i seguenti dettagli:

1. l'identità della società; deve inoltre essere indicato il registro pubblico delle imprese in cui la persona giuridica è iscritta e il relativo numero di iscrizione o mezzo di identificazione equivalente; 2. l'attività principale della società e l'autorità di controllo responsabile della sua autorizzazione;
3. l'indirizzo di convocazione della società e qualsiasi altro indirizzo rilevante per il rapporto commerciale tra la società e il consumatore; nel caso di persone giuridiche, associazioni di persone o gruppi di persone anche il nome del rappresentante autorizzato;
4. le caratteristiche rilevanti del servizio finanziario nonché le informazioni sulle modalità di conclusione del contratto;
5. il prezzo totale del servizio finanziario, comprese tutte le componenti di prezzo ad esso associate, nonché tutte le imposte pagate tramite la società o, quando non è possibile indicare un prezzo esatto, la base per il calcolo del prezzo che consente al consumatore di verificarlo;
6. un avviso indicante che il servizio finanziario è relativo a strumenti finanziari che comportano rischi particolari legati alle loro caratteristiche specifiche o alle operazioni da eseguire o il cui prezzo dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari al di fuori del controllo della società e che il rendimento passato non è un indicatore per il rendimento futuro;
7. una limitazione del periodo di validità delle informazioni fornite, ad esempio il periodo di validità delle offerte limitate, in particolare per quanto riguarda il prezzo;
8. dettagli per il pagamento e per la prestazione;
9. l'esistenza o meno di un diritto di recesso e i termini, i dettagli dell'esercizio, in particolare il nome e l'indirizzo della persona alla quale tale recesso deve essere dichiarato, e le conseguenze giuridiche del recesso, comprese le informazioni sull'importo che il consumatore deve pagare per il servizio previsto in caso di recesso se il consumatore è tenuto al risarcimento del danno (disposizione di riferimento: sez. 357b *BGB*);
10. le condizioni contrattuali relative alla risoluzione, comprese eventuali penali contrattuali;
11. gli Stati membri dell'Unione Europea le cui leggi sono prese dalla società come base per l'instaurazione di rapporti con il consumatore prima della conclusione del contratto;
12. una clausola contrattuale sulla legge applicabile al contratto o sul foro competente;
13. le lingue in cui sono forniti i termini e le condizioni contrattuali e le informazioni preliminari di cui alla presente Informativa sul Diritto di Recesso e le lingue in cui la società, con l'accordo del consumatore, si impegna a comunicare nel corso della durata del presente contratto;
14. un avviso indicante se il consumatore può avvalersi di una procedura di reclamo e di ricorso extragiudiziale cui è soggetta la società e, se del caso, le modalità per accedervi;

15. l'esistenza di fondi di garanzia o altri sistemi di indennizzo non coperti dai sistemi di garanzia dei depositi istituiti ai sensi della direttiva 2014/49/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 aprile 2014 sui sistemi di garanzia dei depositi (GU L. 173 del 12 giugno ~~2014,149~~[2014, 149](#); L. 212 del 18 luglio 2014, p. 47; L. 309 del 30 ottobre 2014, p. 37) ovvero i sistemi di indennizzo degli investitori istituiti ai sensi della direttiva 97/9/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 3 marzo 1997 sui sistemi di indennizzo degli investitori (GU L 84 del 26/3/1997, pag. 22).

### Sezione 3 Conseguenze del recesso

In caso di effettivo recesso, **i servizi ricevuti da entrambe le parti devono essere restituiti**. La clientela ha l'obbligo di **pagare un corrispettivo** per il valore del servizio fornito fino al momento del recesso, a condizione che sia stata messa al corrente di questa conseguenza legale prima di presentare la propria dichiarazione contrattuale e ha espressamente accettato che l'esecuzione del servizio possa iniziare prima della fine del periodo di recesso. Se esiste un obbligo di pagare un corrispettivo, ciò può significare che si deve ancora adempiere ai propri obblighi contrattuali di pagamento per il periodo fino al recesso. **Il diritto di recesso decadrà anticipatamente se entrambe le parti hanno eseguito integralmente il contratto su esplicita richiesta della clientela** prima di esercitare il diritto di recesso. **Gli obblighi di rimborso dei pagamenti devono essere soddisfatti entro 30 giorni**. Per la clientela, questo periodo inizia quando si invia la dichiarazione di recesso, e per noi inizia quando riceviamo tale dichiarazione.

#### Fine dell'Informativa sul Diritto di Recesso

Diritto adottato dal creditore come base per l'instaurazione di rapporti con la clientela prima della conclusione del contratto di credito.	Si applica ai rapporti con il mutuatario prima della conclusione del contratto di credito il diritto tedesco.
Clausola che stabilisce la legge applicabile al contratto di credito e/o il tribunale competente	L'intero rapporto commerciale tra il cliente o la cliente e Scalable Capital è disciplinato dalla legge tedesca (ad esclusione delle disposizioni di diritto internazionale privato) (clausola 15.4 dei Termini e Condizioni Generali, sezione B.).
Regime linguistico	Le informazioni e le condizioni contrattuali saranno fornite in tedesco (legalmente vincolante per la clientela residente in Germania e Austria), in inglese (legalmente vincolante per la clientela residente al di fuori di Germania e Austria) e in olandese, francese, italiano e spagnolo (versioni non vincolanti per i clienti residenti nei rispettivi paesi). Con il tuo consenso intendiamo comunicare in lingua tedesca, inglese, olandese (solo per la clientela residente nei Paesi Bassi), francese (solo per la clientela residente in Francia), italiana (solo per la clientela residente in Italia), spagnola (solo per la clientela residente in Spagna) per tutta la durata del contratto di credito.

c) Relative ai rimedi giuridici

Disponibilità e accesso a procedure di reclamo e ricorso extragiudiziale

**aa) Procedura interna per i reclami**

Scalable Capital ha istituito una funzione di gestione dei reclami che è responsabile per l'analisi dei reclami. Questo è il dipartimento compliance. Il mutuatario può raggiungerlo ai seguenti recapiti:

Scalable Capital GmbH  
Compliance Department  
Seitzstr. 8e, 80538 Monaco di Baviera, Germania.  
Email: [complaint@scalable.capital](mailto:complaint@scalable.capital)

Dopo la presentazione del reclamo da parte del mutuatario, si valuterà il contenuto del reclamo (questo può includere anche domande al mutuatario), si determinerà se l'insoddisfazione del mutuatario è giustificata nella sua sostanza e, se necessario, i dipendenti responsabili elaboreranno una proposta di soluzione. Ciò è seguito da un confronto con un superiore. A seconda del tipo, del contenuto e della portata del reclamo, potrebbe essere necessario coinvolgere la funzione di gestione dei reclami in una fase iniziale. Infine, viene fornito un riscontro al mutuatario, in cui Scalable Capital comunica la propria posizione in merito al reclamo. Il periodo di elaborazione tra la presentazione di un reclamo e la fornitura del riscontro non dovrebbe normalmente superare i 15 giorni lavorativi. Qualora non sia possibile fornire alcuna risposta entro tale termine, Scalable Capital informerà il mutuatario dei motivi del ritardo e dei tempi di elaborazione previsti.

**bb) Autorità di vigilanza competenti**

Inoltre, il mutuatario può rivolgersi all'organo di reclamo delle autorità di vigilanza competenti. Che sono:

Autorità federale di vigilanza finanziaria (BaFin)  
Graurheindorfer Str. 108  
53117 Bonn, Germania  
Email: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)

e

Deutsche Bundesbank  
Wilhelm-Epstein-Str. 14  
60431 Francoforte sul Meno, Germania  
Email: [info@bundesbank.de](mailto:info@bundesbank.de)

Il reclamo può essere presentato alla BaFin anche tramite un modulo online.

**cc) Risoluzione delle controversie online**

La Commissione Europea fornisce una piattaforma per la risoluzione delle controversie online per i consumatori che risiedono nell'UE (ai sensi dell'articolo 14, paragrafo 1, del regolamento ODR) all'indirizzo <https://ec.europa.eu/consumers/odr>. Scalable Capital non partecipa alla risoluzione delle controversie online.

## **B. Termini e Condizioni Generali**

### **1. Informazioni generaliGenerali**

- 1.1. I presenti Termini e Condizioni Generali ("**Termini e Condizioni Generali**") si applicano all'intero rapporto commerciale (composto da singoli rapporti commerciali) tra il cliente o la cliente e Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**"). Inoltre, ai singoli rapporti commerciali ("**singoli rapporti commerciali**") si applicano in ogni caso i Termini e Condizioni Particolari ("Termini e Condizioni Particolari"), che contengono disposizioni modificative, integrative e/o aggiuntive.
- 1.2. In caso di contraddizione tra i Termini e Condizioni Generali e i Termini e Condizioni Particolari, prevarranno i Termini e Condizioni Particolari. I termini definiti nei Termini e Condizioni Generali hanno lo stesso significato nei Termini e Condizioni Particolari. I Termini e Condizioni Generali e, ove applicabile, i relativi Termini e Condizioni Particolari costituiscono un unico contratto tra il cliente o la cliente e Scalable Capital ("**Contratto Cliente**").
- 1.3. Scalable Capital non fornisce raccomandazioni personali relative ad operazioni in determinati strumenti finanziari (nessuna consulenza sugli investimenti). Scalable Capital non fornisce consulenza su questioni fiscali o legali (nessuna consulenza fiscale o legale).
- 1.4. Per la clientela con residenza fiscale in Germania, Scalable Capital fornisce un certificato fiscale. Per la clientela residente al di fuori della Germania, Scalable Capital può redigere resoconti appropriati che riflettono le plusvalenze rilevanti ai fini fiscali relative a un anno fiscale, incaricare un fornitore di servizi adeguato, se necessario, e fornire al fornitore di servizi tutti i dati e le informazioni necessarie per la preparazione. Scalable Capital non addebiterà alcun compenso aggiuntivo (oltre alle componenti della remunerazione secondo il Listino Prezzi e Servizi) per l'esecuzione di questa istruzione. Scalable Capital fornirà il relativo resoconto nella casella di posta elettronica del cliente o della cliente corrispondente. Scalable Capital non offre consulenza in materia fiscale, non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza del contenuto del resoconto, ma è l'unico responsabile dell'attenta selezione e dell'istruzione del fornitore di servizi.

### **2. Riservatezza e protezione dei dati**

- 2.1. Scalable Capital è obbligata a mantenere la riservatezza su tutti i fatti e le valutazioni relativi al cliente o alla cliente di cui viene a conoscenza. Scalable Capital può divulgare informazioni sul cliente o sulla cliente solo se richiesto o permesso dalla legge o se il cliente o la cliente ha acconsentito o se Scalable Capital è autorizzata a fornire informazioni.
- 2.2. Scalable Capital deve trattare i dati personali del cliente o della cliente al fine di fornire i propri servizi. Si rimanda all'informativa sulla protezione dei dati (sezione A., Capitolo VI.).

### **3. Conclusione e oggetto del contratto**

- 3.1. Dopo che il cliente o la cliente ha completato elettronicamente il processo di applicazioneregistrazione, ha fornito le informazioni personali richieste e ha fatto le dichiarazioni legali richieste, il cliente o la cliente può presentare elettronicamente una dichiarazione d'intenti diretta alla conclusione del contratto cliente. L'efficacia della conclusione del contratto o l'accettazione della dichiarazione d'intenti del cliente o della

cliente da parte di Scalable Capital può richiedere l'adempimento dei requisiti legali (in particolare l'identificazione ai sensi delle leggi sull'antiriciclaggio di denaro). Scalable Capital non è obbligata a stipulare un rapporto contrattuale con il cliente o con la cliente.

3.2. L'oggetto dei Termini e Condizioni Generali è la fornitura della piattaforma digitale di Scalable Capital ("**Piattaforma**"), attraverso la quale il cliente o la cliente può usufruire dei seguenti servizi ("**Servizi**");

- **Broker:** negoziazione di strumenti finanziari su varie sedi di esecuzione sotto forma di ordini individuali o piani di accumulo ("**Broker**");
- **Gestione Patrimoniale:** gestione di portafogli finanziari individuali con un'ampia selezione di strategie di investimento ("**Gestione Patrimoniale**");
- **Credito:** prestito basato su titoli sotto forma di fido a tempo indeterminato che può essere revocato in qualsiasi momento;
- Esecuzione di ordini di negoziazione nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale:
  - **Attività di intermediazione principale:** Scalable Capital esegue gli ordini di compravendita [ain](#) proprio nome per conto della clientela;
  - **Operazioni a prezzo fisso:** Scalable Capital esegue ordini di negoziazione di strumenti finanziari con la clientela a un prezzo fisso o determinabile per conto proprio;
- **Conti di compensazione:** conti di compensazione nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale sotto forma di accettazione e detenzione dei fondi della clientela in conti fiduciari omnibus aperti con altri istituti di credito e con fondi del mercato monetario [qualificati](#) [riconosciuti](#);
- **Conti titoli:** conti titoli nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale per la custodia e la gestione di strumenti finanziari (custodia di titoli).

3.3. Il cliente o la cliente ha la possibilità, in primo luogo, di ottenere inizialmente solo l'accesso alla Piattaforma senza utilizzare un Servizio o, in secondo luogo, di utilizzare direttamente un Servizio. Nel primo caso, viene inizialmente concluso un Contratto Cliente tra il cliente o la cliente e Scalable Capital che è soggetto esclusivamente ai Termini e Condizioni Generali. Nel secondo caso, viene concluso un Contratto Cliente tra il cliente o la cliente e Scalable Capital soggetto ai Termini e Condizioni Generali e ai relativi Termini e Condizioni Particolari.

3.4. In qualità di fornitore di servizi di investimento digitali, Scalable Capital si propone di dare ai clienti l'accesso alla Piattaforma e alle sue funzionalità con un servizio conveniente, intuitivo e di facile utilizzo fornito esclusivamente con mezzi digitali. Inoltre, Scalable Capital vorrebbe anche fornire al cliente o alla cliente l'opportunità di discutere qualsiasi problema con i dipendenti di Scalable Capital ("**Servizio Clienti**"). L'accessibilità e la disponibilità del Servizio Clienti, nonché i mezzi di comunicazione disponibili, possono essere visualizzati sul sito web o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital ("**Sito Web**" o "**Mobile App**"). Scalable Capital può in qualsiasi momento, a sua ragionevole discrezione, variare, estendere e/o limitare l'accessibilità, la disponibilità e i mezzi di comunicazione per il Servizio Clienti.

#### 4. **Accesso alla Piattaforma, Area Clienti e casella di posta elettronica**

4.1. Il cliente o la cliente riceve l'accesso alla piattaforma tramite il ~~site-web~~ [Sito Web](#) o le applicazioni mobili di Scalable Capital. Il cliente o la cliente, pertanto, dovrà disporre di un proprio terminale con accesso a Internet e di un sistema operativo aggiornato per poter accedere alla Piattaforma, utilizzare le sue funzionalità e usufruire dei Servizi. Scalable



Capital si impegna a fornire al cliente o alla cliente l'accesso alla Piattaforma tramite un'ampia varietà di dispositivi per terminali e/o sistemi operativi. Tuttavia, il cliente o la



cliente non ha diritto alla Piattaforma che supporta particolari dispositivi per terminali e/o sistemi operativi. Scalable Capital si riserva il diritto, a sua ragionevole discrezione, di limitare e/o interrompere il supporto per determinati dispositivi per terminali e/o sistemi operativi. Scalable Capital informers il cliente o la cliente di tali modifiche in anticipo in modo appropriato.

- 4.2. La Piattaforma dispone di un'area clienti ("**Area Clienti**") alla quale si accede inserendo le credenziali di accesso. All'interno di tale Area Clienti, il cliente o la cliente può, tra l'altro, accedere alla casella di posta elettronica ("**Mailbox**") per lui o lei predisposta. Il cliente o la cliente si impegna a controllare regolarmente la Mailbox – almeno una volta al mese – per nuovi documenti, avvisi o altre informazioni, e controllare l'accuratezza e la completezza dei documenti, avvisi o altre informazioni nella Mailbox. I reclami devono essere notificati a Scalable Capital senza [indebito/colpevole](#) ritardo, ma non oltre sei (6) settimane dalla ricezione; per ragioni probatorie, devono essere redatti in forma di testo. Scalable Capital si riserva il diritto di comunicare al cliente o alla cliente tramite la funzione push delle applicazioni mobili, tramite email e/o SMS che determinati documenti, avvisi o altre informazioni sono stati inseriti nella Mailbox.
- 4.3. Scalable Capital garantisce che i dati nella Mailbox non verranno modificati, a condizione che i dati siano archiviati o conservati all'interno della Mailbox. Scalable Capital non si assume alcuna responsabilità nel caso in cui i documenti vengono archiviati, conservati o diffusi in forma modificata al di fuori della Mailbox. I documenti saranno disponibili nella Mailbox per il cliente o la cliente almeno per la durata del Contratto Cliente.
- 4.4. L'Area Clienti della Piattaforma è accessibile tramite la procedura di accesso e autenticazione più recente pubblicata da Scalable Capital sul ~~sito web~~ [Sito Web](#) e disponibile nelle app. Questa procedura di accesso e autenticazione può richiedere una cosiddetta procedura di autenticazione a due fattori (2FA) per l'accesso generale o per determinate azioni del cliente o della cliente (ad esempio, modifiche ai dati del cliente o della cliente o per istruzioni di pagamento). Scalable Capital si riserva il diritto di modificare le procedure di accesso e di autenticazione per l'accesso all'Area Clienti della Piattaforma in qualsiasi momento laddove ragionevole. Scalable Capital informers il cliente o la cliente di tali modifiche in anticipo in modo appropriato. L'accesso all'Area Clienti sarà chiuso automaticamente entro un periodo ragionevole dopo la cessazione del Contratto Cliente. La conservazione di documenti e dati personali così come altre informazioni del cliente o della cliente da parte di Scalable Capital a causa di obblighi di conservazione legali rimangono inalterate.
- 4.5. Scalable Capital ha il diritto di bloccare in tutto o in parte l'accesso all'Area Clienti della Piattaforma ove ciò sia giustificato da ragioni oggettive di sicurezza. In particolare, Scalable Capital ha il diritto di bloccare l'accesso in caso di sospetto o rischio di accesso non autorizzato e/o abusivo. I sospetti di accesso non autorizzato e/o abusivo sorgono, in particolare, se ripetuti tentativi di accesso alla Piattaforma falliscono, se la verifica delle credenziali di accesso dà ripetutamente esito negativo e/o se vi sono indicazioni plausibili dell'utilizzo di programmi informatici per accedere alla Piattaforma. Scalable Capital può anche bloccare l'accesso laddove Scalable Capital abbia il diritto di risolvere il Contratto Cliente per giusta causa, a condizione che la circostanza che autorizza Scalable Capital a risolvere per giusta causa sia imputabile al cliente o alla cliente. Scalable Capital notifichers al cliente o alla cliente senza [indebito/colpevole](#) ritardo il blocco dell'accesso.

- 4.6.** In qualità di fornitore di servizi di investimento digitali, Scalable Capital si impegna a garantire la disponibilità più completa possibile della Piattaforma e delle sue funzionalità.



Tuttavia, Scalable Capital non può sempre garantire una disponibilità così completa. Laddove sussistano ragioni oggettive (ad es. problemi tecnici, lavori di manutenzione, aggiornamenti), Scalable Capital si riserva il diritto di limitare temporaneamente o interrompere completamente la disponibilità della Piattaforma. In caso di limitazione programmata o interruzione della disponibilità, Scalable Capital informerà preventivamente il cliente o la cliente in modo appropriato.

## **5. Modality di adempimento degli obblighi di informazione**

- 5.1.** Scalable Capital è legalmente obbligata a fornire al cliente o alla cliente numerosi documenti, avvisi o altre informazioni nel corso del rapporto commerciale. Scalable Capital si sforza di evitare il più possibile l'invio di documenti in forma cartacea al fine di mantenere bassi i costi di elaborazione nell'interesse di tutta la clientela e risparmiare risorse. Scalable Capital presuppone che la clientela di un fornitore di servizi di investimento digitali accetti generalmente di ricevere informazioni tramite documenti elettronici. Scalable Capital ha inoltre il diritto di continuare ad inviare i documenti, gli avvisi o altre informazioni al cliente o alla cliente per posta o tramite altri mezzi se ciò è richiesto dalla legge o se è opportuno a causa di altre circostanze (es. temporanea indisponibilità della Mailbox).
- 5.2.** Nella misura in cui per legge è richiesto che documenti, avvisi o altre informazioni siano inviati su un supporto durevole, il cliente o la cliente accetta che tali documenti, avvisi o altre informazioni possano essere inviati al cliente o alla cliente su un supporto durevole diverso dalla carta. Tali documenti, avvisi o altre informazioni possono essere forniti inviandoli via email all'indirizzo di posta elettronica fornito dal cliente o dalla cliente, inserendoli nella Mailbox (fornita nell'Area Clienti) e/o inviandoli su un altro mezzo durevole. Nella misura in cui la legge consente la fornitura di documenti, avvisi o altre informazioni al cliente o alla cliente su un sito web, il cliente o la cliente acconsente espressamente a questa forma di consegna.
- 5.3.** Se il cliente o la cliente desidera che documenti, comunicazioni o altre informazioni che, come previsto dalla legge, devono essere inviate su un supporto durevole, siano inviate in forma cartacea, la conclusione del Contratto Cliente tramite il ~~site web~~ [Sito Web](#) o le applicazioni mobili di Scalable Capital non sarà possibile. Il cliente o la cliente, invece, dovrà contattare preventivamente Scalable Capital per concludere il contratto diversamente e per assicurarsi che i documenti vengano inviati in forma cartacea nel corso del rapporto commerciale. Inoltre, il cliente o la cliente può scegliere in una fase successiva del rapporto commerciale di ricevere documenti in forma cartacea comunicando a Scalable Capital che desidera ricevere in forma cartacea tutte le informazioni che, in base alle disposizioni di legge, devono essere fornite in forma cartacea. In tal caso, Scalable Capital invierà qualsiasi documento che, in base alle disposizioni di legge, deve essere inviato in forma cartacea al cliente o alla cliente per posta all'indirizzo registrato presso Scalable Capital. Scalable Capital richiama espressamente l'attenzione del cliente o della cliente sul fatto che tale modalità di invio delle informazioni può rendere notevolmente più difficile o addirittura impossibile per il cliente o la cliente un utilizzo significativo dei Servizi (ad esempio il Broker), in quanto, in relazione a determinate attività, Scalable Capital attenderà anzitutto la prova di ricezione da parte del cliente o della cliente prima di svolgere tali attività.
- 5.4.** Per i documenti contenenti le informazioni chiave dei prodotti di investimento e assicurativi al dettaglio pre-assemblati (PRIIP) nonché le informazioni chiave per gli

investitori dei fondi di investimento aperti, è prevista una consegna in formato cartaceo o su supporto durevole prima che sorga un'obbligazione giuridica. La consegna in forma cartacea contraddice il modello di business di un fornitore di servizi di



investimento digitali. Per questo motivo, anche la fornitura di documenti contenenti informazioni chiave e informazioni chiave per gli investitori costituisce oggetto di questa clausola 5. Scalable Capital richiama inoltre l'attenzione del cliente o della cliente sul fatto che i documenti con le informazioni chiave, le informazioni chiave per gli investitori e/o altri documenti di vendita per PRIIP, UCITS e/o altri fondi sono accessibili gratuitamente in formato elettronico sui siti web dei produttori di prodotti. Su richiesta, Scalable Capital fornisce gratuitamente al cliente o alla cliente la rispettiva versione corrente o precedente di questi documenti via email.

## 6. Clienti

6.1. Scalable Capital può offrire i propri servizi anche a minori e congiuntamente a coniugi o partner civili (collettivamente "**Partner**"). Nel caso di minori o Partner, il termine cliente ai sensi del Contratto Cliente si riferisce al minore, congiuntamente ai due Partner. I Termini e Condizioni Particolari possono contenere disposizioni speciali per minorenni e/o per i Partner in qualità di clienti.

6.2. Se il Contratto Cliente è concluso da più persone o rappresentanti autorizzati, ciascuno di essi è individualmente autorizzato a concludere tutti gli accordi relativi al Contratto Cliente, ad esercitare i diritti e a rilasciare e ricevere dichiarazioni (potere di rappresentanza individuale). Ogni persona o ciascun rappresentante autorizzato può revocare il potere di rappresentanza individuale dell'altra persona o dell'altro rappresentante autorizzato nei confronti di Scalable Capital in qualsiasi momento in forma di testo e prospetticamente. Tale revoca può comportare che l'utilizzo della Piattaforma sia limitato o addirittura impossibile, perché deve essere garantito che tutti gli accordi, i diritti e le dichiarazioni in relazione al Contratto Cliente siano conclusi, esercitati o emessi solo congiuntamente. Scalable Capital generalmente classifica la clientela come clientela al dettaglio. Quest'ultimo gruppo gode del più alto livello di protezione giuridica. Una diversa classificazione può essere concordata separatamente, se necessario. Poiché ciò abbasserebbe il livello di tutela previsto dalla legge a svantaggio del cliente o della cliente, tale diversa classificazione richiede il rispetto di alcuni presupposti di natura formale, procedurale e sostanziale. Scalable Capital è responsabile di garantire il rispetto di questi prerequisiti prima dell'implementazione di questa classificazione diversa.

6.3. A causa dell'accordo tra la Repubblica federale di Germania e gli Stati Uniti d'America per promuovere la trasparenza fiscale in materia internazionale (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA), Scalable Capital deve verificare se il cliente o la cliente è una Persona Statunitense. "Le "Persone Statunitensi" non possono diventare clienti di Scalable Capital. È responsabilità di ciascun cliente determinare se si qualifica come Persona Statunitense. Se, nel corso della relazione commerciale, risulta evidente che un cliente o una cliente è o diventerà una Persona Statunitense, il cliente o la cliente deve informarne Scalable Capital senza **indebito** **colpevole** ritardo. Se il cliente o la cliente è una Persona Statunitense, Scalable Capital ha il diritto di risolvere il presente Contratto Cliente senza preavviso. Il cliente o la cliente deve rimborsare a Scalable Capital eventuali spese e danni subiti da Scalable Capital a causa della classificazione del cliente o della cliente come Persona Statunitense.

## 7. **Obblighi di collaborazione** ~~del cliente o della~~ **cliente** clientela

**7.1.** Scalable Capital può fare affidamento sulla correttezza delle informazioni fornite dal cliente o dalla cliente. Il cliente o la cliente ha l'obbligo di notificare a Scalable Capital, senza ~~indebito~~colpevole ritardo, qualsiasi modifica dei dati del cliente o della cliente forniti. Scalable Capital può verificare l'autenticità, la correttezza e la completezza delle informazioni fornite e delle dichiarazioni rese dal cliente o dalla cliente solo in misura

limitata. Scalable Capital può semplicemente verificare se c'è una falsificazione chiaramente riconoscibile, se sono state fornite informazioni ovviamente errate e/o se mancano informazioni ovviamente essenziali.

- 7.2.** Scalable Capital è obbligata per legge a rispettare vari obblighi di diligenza ai sensi della legge tedesca sul riciclaggio di denaro (*Geldwäschegesetz – GWG*), sia prima di stabilire un singolo rapporto commerciale che nel corso dell'intero rapporto commerciale. In questo contesto, il cliente o la cliente è soggetto agli obblighi legali di collaborazione. Scalable Capital precisa espressamente che l'intero rapporto commerciale con Scalable Capital può essere concluso solo in nome e per conto del cliente o della cliente o, nel caso di minorenni come clienti, in nome e per conto del minore.
- 7.3.** La rappresentanza del cliente o della cliente da parte di un rappresentante è quindi generalmente esclusa. Ciò non vale per i rappresentanti legali e, in caso di eredità ai sensi della clausola 8.3 di cui sopra, per la rappresentanza degli eredi o la procura in caso di morte (procura post mortem). Inoltre, Scalable Capital può, a sua ragionevole discrezione, consentire la rappresentanza in singoli casi, tenendo conto dei legittimi interessi del cliente o della cliente. Il cliente o la cliente ha l'obbligo di notificare a Scalable Capital senza [indebito colpevole](#) ritardo qualsiasi modifica della procura conferita; la clausola 7.1 di cui sopra si applica di conseguenza.
- 7.4.** Il cliente o la cliente deve controllare senza [indebito colpevole](#) ritardo l'esattezza e la **completezza** [completezza](#) degli estratti conto, delle note contrattuali, del conto titoli e dei redditi e di altri rendiconti e delle notifiche degli ordini di negoziazione e a sollevare senza indugio eventuali [obiezioni contestazioni](#). Il cliente o la cliente deve informare Scalable Capital senza [indebito colpevole](#) ritardo se non riceve informazioni che avrebbe potuto aspettarsi di ricevere. La clientela è tenuta a informare immediatamente Scalable Capital in caso di mancata ricezione degli estratti conto periodici e degli estratti conto titoli. L'obbligo di informare Scalable Capital sussiste anche nel caso in cui non vengano ricevute altre notifiche attese dal cliente o dalla cliente ad esempio, note contrattuali, estratti conto dopo l'esecuzione di ordini di negoziazione o relativi a pagamenti attesi dal cliente o dalla cliente).
- 7.5.** Il contenuto degli ordini deve essere identificabile al di là di ogni dubbio. Ordini non chiaramente formulati possono portare a richieste di chiarimento, che possono comportare ritardi. Soprattutto, il cliente o la cliente deve garantire la correttezza e la completezza delle informazioni fornite negli ordini. Modifiche, conferme o ripetizioni di ordini devono essere indicate come tali. Qualora il cliente o la cliente ritenga particolarmente urgente l'esecuzione di un ordine, dovrà comunicarlo separatamente a Scalable Capital. Se un ordine viene effettuato tramite un modulo, tale notifica deve essere effettuata al di fuori del modulo.
- 7.6.** Scalable Capital verifica anche l'indirizzo email fornito dal cliente o dalla cliente durante il processo di accettazione dello stesso e, se necessario, in caso di successiva modifica dell'indirizzo email. Ciò garantisce che Scalable Capital possa raggiungere il cliente o la cliente in qualsiasi momento su un canale di comunicazione elettronica diverso dalla Piattaforma. Il cliente o la cliente deve fornire un indirizzo email sulla Piattaforma a cui il cliente o la cliente ha accesso esclusivo e – in ragione delle informazioni continue fornite da Scalable Capital al cliente o alla cliente nel corso del rapporto commerciale – regolare.
- 7.7.** Il cliente o la cliente ha l'obbligo di garantire che terzi non accedano all'Area Clienti della

Piattaforma. A tal fine, deve essere assicurato in particolare che le credenziali di accesso richieste dal cliente o dalla cliente per l'accesso all'Area Clienti della Piattaforma o per l'autorizzazione degli ordini siano mantenute riservate, che l'accesso

ai terminali utilizzati sia adeguatamente protetto e che il sistema operativo del terminale

utilizzato sia protetto dagli ultimi aggiornamenti (di sicurezza). Il cliente o la cliente ha l'obbligo di informare Scalable Capital senza **indebito colpevole** ritardo dell'eventuale esistenza di un rischio di accesso non autorizzato all'Area Clienti della Piattaforma o se tale accesso è già avvenuto. Il cliente o la cliente, inoltre, deve segnalare alla polizia senza **indebito colpevole** ritardo qualsiasi accesso non autorizzato se vi è un grave sospetto di reato.

## **8. Eredità e diritto di disposizione**

**8.1.** Il Contratto Cliente non scade alla morte del cliente o della cliente; invece, rimane in vigore per gli eredi del cliente o della cliente.

**8.2.** Dopo il decesso del cliente o della cliente, la persona che rivendica la successione legale del cliente o della cliente nei confronti di Scalable Capital deve fornire a Scalable Capital una prova adeguata del diritto di tale persona ai sensi del diritto successorio.

Se Scalable Capital riceve una copia o una copia autenticata della disposizione testamentaria (testamento, contratto di successione) insieme al relativo atto di apertura, Scalable Capital può considerare beneficiaria la persona ivi designata come erede o esecutrice testamentaria, consentire a tale persona di disporre delle attività e, in particolare, effettuare in favore di tale soggetto pagamenti con effetto liberatorio. Ciò non si applica se Scalable Capital è consapevole che la persona ivi nominata non è autorizzata a disporre delle attività (ad esempio a seguito di rifiuto o a causa dell'invalidità del testamento) o se non ne è venuta a conoscenza per negligenza.

**8.3.** Se vi sono più eredi o esecutori testamentari, questi devono nominare un rappresentante autorizzato al quale Scalable Capital deve fornire tutte le relazioni, dichiarazioni o estratti conto necessari per l'esecuzione del Contratto Cliente.

## **9. Commissioni, e spese, ~~storni e correzioni~~**

**9.1.** L'importo delle commissioni per i servizi standard forniti da Scalable Capital, comprensivo dell'importo dei pagamenti che eccedono i corrispettivi pattuiti per il servizio principale, è riportato nel "Listino Prezzi e Servizi" ("**Listino Prezzi e Servizi**"), la cui versione corrente è disponibile in qualsiasi momento sul ~~site~~ **webSito Web** e sulle le applicazioni mobili di Scalable Capital. Su richiesta, Scalable Capital fornirà gratuitamente al cliente o alla cliente una versione aggiornata del Listino Prezzi e Servizi via email.

**9.2.** Oltre al Listino Prezzi e Servizi, si applicano le disposizioni della Documentazione Cliente relative alle commissioni e alle spese. Per quanto riguarda le promozioni, gli sconti o qualsiasi altra riduzione delle commissioni, possono essere applicati termini e condizioni separati (come limiti di tempo o restrizioni del gruppo di partecipanti idonei) definiti da Scalable Capital.

**9.3.** Le disposizioni di legge si applicano alla remunerazione dei servizi principali non elencati nel Listino Prezzi e Servizi se questi servizi principali sono forniti per conto del cliente o della cliente o nell'interesse presunto del cliente o della cliente e la loro prestazione è attesa solo dietro compenso. Tuttavia, i diversi accordi tra Scalable Capital e il cliente o la cliente hanno la precedenza.

**9.4.** Scalable Capital non addebiterà alcuna commissione per un servizio che Scalable Capital è obbligato a fornire per legge o in virtù di un obbligo contrattuale accessorio o che Scalable Capital svolge nel proprio interesse, a meno che ciò non sia legalmente consentito e sia addebito in conformità alle disposizioni di legge.

**9.5.** Qualsiasi pretesa che Scalable Capital possa avere per il rimborso delle spese è regolata dalle disposizioni di legge.



**9.6.** Scalable Capital può soddisfare le proprie richieste di remunerazione dal conto di compensazione (appartenente al conto titoli pertinente), riscuoterle sulla base di un mandato di addebito diretto SEPA emesso dal cliente o dalla cliente o soddisfarle da un altro conto di compensazione detenuto presso Scalable Capital. Il cliente o la cliente rilascia a Scalable Capital un corrispondente mandato di addebito diretto SEPA come parte del processo di registrazione.

## **10. Responsabilità**

**10.1.** Nell'adempimento dei propri obblighi, Scalable Capital è responsabile per qualsiasi negligenza da parte dei propri dipendenti e delle persone di cui si avvale per adempiere ai propri obblighi. Laddove i Termini e Condizioni Particolari per i singoli rapporti commerciali o altri accordi prevedano disposizioni divergenti, prevarranno questi ultimi. Se il cliente o la cliente ha contribuito al verificarsi di un danno attraverso una condotta colposa (ad es. attraverso la violazione degli obblighi di collaborazione specificati nel Contratto Cliente), i principi di concorso di colpa determineranno la misura in cui Scalable Capital e il cliente o la cliente devono sopportare il danno.

**10.2.** Se, in base al suo contenuto, un ordine viene tipicamente eseguito in modo tale che Scalable Capital incarichi un terzo della sua ulteriore esecuzione, Scalable Capital evaders l'ordine inoltrandolo alla terza parte (ordine inoltrato). Questo vale, ad esempio, per l'ottenimento di informazioni sugli affari bancari da altri istituti di credito o per la custodia e l'amministrazione di titoli in altri Paesi. In tali casi, la responsabilità di Scalable Capital è limitata all'attenta selezione e istruzione della terza parte.

**10.3.** Scalable Capital non è responsabile di eventuali danni causati da forza maggiore, sommosse, guerre o eventi naturali e/o dovuti ad altri eventi di cui Scalable Capital non è responsabile (ad esempio sciopero, serrata, blocco del traffico, atti amministrativi di autorità nazionali o estere). Inoltre, Scalable Capital non è responsabile se le circostanze che danno origine a un reclamo sono dovute ad un evento straordinario ed imprevedibile sul quale Scalable Capital non ha alcun controllo e le cui conseguenze non avrebbero potuto essere evitate nonostante l'esercizio della dovuta diligenza da parte di Scalable Capital. In particolare, possono integrare tali circostanze problemi tecnici causati da sistemi informatici di terze parti e/o dall'hardware o software del cliente o della cliente.

**10.4.** Fermo restando quanto sopra, nulla di quanto riportato nella presente clausola limiters o escluders la responsabilità di Scalable Capital nei confronti del cliente o della cliente

- a) in caso di decesso o lesioni personali causate dalla negligenza di Scalable Capital; o
- b) in caso di dolo e colpa grave di Scalable Capital; o
- c) in qualsiasi altro caso in cui la responsabilità, in virtù della legge applicabile, non possa essere limitata o esclusa.

## **11. Modifiche al Contratto Cliente**

**11.1.** Le seguenti disposizioni si applicano in caso di qualsiasi modifica al Contratto Cliente (incluse le disposizioni che disciplinano commissioni e spese):

- a) Le modifiche al Contratto Cliente vengono proposte al cliente o alla cliente inviandole via email o pubblicandole nella Mailbox nell'Area Clienti e/o in qualsiasi altro modo che sia conforme alla forma scritta.

- b) Le modifiche proposte da Scalable Capital entreranno in vigore solo in caso di accettazione del cliente o della cliente, o se necessario attraverso un consenso implicito.
- c) Il silenzio del cliente o della cliente sarà considerato come accettazione dell'offerta di modifica (consenso implicito) solo se l'offerta di modifica viene fatta al più tardi due mesi prima della data di entrata in vigore prevista e
  - (aa) la modifica viene effettuata per conformarsi a nuove decisioni giudiziarie non appellabili, ordini delle autorità o altri requisiti richiesti dalla legge (comprese le dichiarazioni ufficiali delle autorità nazionali e internazionali competenti), o
  - (bb) a seguito dell'accettazione della proposta di modifica, vengono introdotte nuove funzionalità per i Servizi esistenti (senza stabilire alcun obbligo di pagamento aggiuntivo), vengono aggiunti nuovi Servizi all'offerta di servizi esistente (salvo che l'accettazione della proposta di modifica comporti che, comunque, il cliente o la cliente sia tenuto a pagare per l'utilizzo di tali nuovi Servizi) e le eventuali modifiche degli obblighi contrattuali non sono significativamente svantaggiose per il cliente o la cliente o l'offerta di servizi esistente viene offerta a condizioni migliori,e il cliente o la cliente non ha rifiutato la proposta di modifica di Scalable Capital prima della data prevista per la decorrenza dell'efficacia della modifica. Nell'offerta di modifica, Scalable Capital porterà l'attenzione del cliente o della cliente sulle conseguenze del silenzio.
- d) Il consenso implicito non si applica
  - (aa) alle modifiche che incidono sugli obblighi previsti dal Contratto Cliente per l'esecuzione dei servizi principali e sui corrispettivi per i servizi principali, o
  - (bb) alle modifiche delle commissioni che riguardano un pagamento da parte del cliente o della cliente, che è un consumatore, superiore alla commissione concordata per i servizi principali, o
  - (cc) a eventuali modifiche equivalenti alla conclusione di un nuovo contratto, o
  - (dd) a eventuali modifiche che comportino uno spostamento significativo del rapporto precedentemente concordato tra performance e corrispettivo a favore di Scalable Capital.
- e) Se Scalable Capital si avvale dell'implicito consenso, il cliente o la cliente ha il diritto di risolvere il singolo rapporto commerciale interessato dalla modifica senza sostenere alcun costo e senza preavviso, prima della data prevista di entrata in vigore delle modifiche. Nell'offerta di modifica, Scalable Capital richiamerà specificamente l'attenzione del cliente o della cliente su questo diritto di risoluzione.

## **12. Trasferimento del contratto**

Scalable Capital ha facoltà di trasferire in tutto o in parte il rapporto commerciale tra il cliente o la cliente e Scalable Capital ad altra società idonea; tale trasferimento non richiede il preventivo consenso del cliente o della cliente. Scalable Capital informerà il cliente o la cliente di conseguenza a tempo debito prima di un previsto trasferimento. A

questo proposito, il cliente o la cliente ha il diritto di risolvere il rapporto commerciale con Scalable Capital senza preavviso in caso di tale trasferimento.

### **13. Durata**

Il Contratto Cliente è stipulato a tempo indeterminato.

### **14. Recesso**

#### **14.1. Diritti di recesso della clientela**

**14.1.1.** A meno che Scalable Capital e il cliente o la cliente non abbiano concordato una durata o una clausola di risoluzione divergente, il cliente o la cliente può risolvere l'intero rapporto commerciale o singoli rapporti commerciali in qualsiasi momento senza rispettare un periodo di preavviso.

**14.1.2.** Se Scalable Capital e il cliente o la cliente hanno concordato una durata o una clausola di risoluzione divergente per un singolo rapporto commerciale, tale rapporto può essere risolto senza osservare un periodo di preavviso solo se vi è una buona causa che rende inaccettabile per il cliente o la cliente la continuazione del rapporto commerciale, anche dopo aver preso in considerazione i legittimi interessi di Scalable Capital.

**14.1.3.** I diritti di recesso previsti dalla legge rimangono invariati.

#### **14.2. Diritti di recesso di Scalable Capital**

**14.2.1.** A meno che Scalable Capital e il cliente o la cliente non abbiano concordato una durata o una clausola di risoluzione divergente, Scalable Capital può risolvere l'intero rapporto commerciale o singoli rapporti commerciali in qualsiasi momento con un preavviso di due (2) mesi.

**14.2.2.** La risoluzione della relazione commerciale nel suo complesso o di singole relazioni commerciali senza l'osservanza di un periodo di preavviso è consentita se esiste una buona causa che rende inaccettabile per Scalable Capital la prosecuzione della relazione commerciale, anche dopo aver preso in considerazione i legittimi interessi della clientela. In particolare, esiste una buona causa,

- se il cliente o la cliente ha rilasciato dichiarazioni inesatte sulla sua situazione finanziaria, a condizione che tali dichiarazioni siano state di importanza significativa per la decisione di Scalable Capital in merito alla concessione di credito o ad altre operazioni che comportano rischi per Scalable Capital; per i crediti al consumo, ciò si applica solo se il cliente o la cliente ha consapevolmente omesso o falsificato informazioni rilevanti per la valutazione del merito di credito e ciò ha portato a una valutazione creditizia errata, o
- se si verifica o minaccia di verificarsi un deterioramento sostanziale della situazione finanziaria del cliente o della cliente o del valore delle garanzie, che metta a rischio il rimborso di un prestito o l'adempimento di qualsiasi altra obbligazione nei confronti di Scalable Capital, anche se le garanzie fornite sono state realizzate, o
- se il cliente o la cliente non adempie, entro il periodo di tempo appropriato stabilito da Scalable Capital, all'obbligo di fornire o aumentare le garanzie ai sensi della clausola 10 dei Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidity (sezione C, capitolo I) o in conformità con un altro accordo, o
- se il cliente o la cliente ha residenza o dimora abituale negli Stati Uniti d'America o vi si trasferisce.

Se la giusta causa si basa sulla violazione di un obbligo contrattuale, il recesso è consentito solo dopo la scadenza di un periodo di tempo ragionevole fissato per

l'azione correttiva o dopo una diffida infruttuosa, a meno che ciò non sia superfluo a causa delle particolarità del singolo caso (§ 323 (2) e (3) BGB).



**14.2.3.** In caso di risoluzione senza preavviso, Scalable Capital concederà al cliente o alla cliente un periodo di tempo ragionevole per il regolamento (in particolare per il rimborso di un prestito basato su titoli), a meno che non sia richiesto un regolamento immediato.

**14.3. Forma di Comunicazione per la risoluzione**

La comunicazione di risoluzione deve essere fornita in forma di testo scritto da entrambe le parti. Inoltre, il cliente o la cliente può dare avviso di risoluzione nell'Area Clienti della Piattaforma.

**14.4. Risoluzione di rapporti commerciali individuali**

Per i dettagli sulla cessazione dei singoli rapporti commerciali, si rimanda ai rispettivi Termini e Condizioni Particolari (sezione C.). Se l'ultimo rapporto commerciale individuale termina in conformità ai Termini e Condizioni Particolari, il Contratto Cliente continuerà a esistere come rapporto commerciale indipendente ai sensi dei Termini e Condizioni Generali.

**15. Varie**

**15.1.** Il cliente o la cliente può compensare i crediti di Scalable Capital solo se i crediti del cliente o della cliente sono certi o giuridicamente validi. Questa restrizione alla compensazione non si applica ai crediti del cliente o della cliente derivanti dall'esercizio del diritto di recesso ai sensi della disciplina dei contratti dei consumatori.

**15.2.** Il cliente o la cliente non può cedere, dare in pegno o altrimenti trasferire a terzi i crediti non monetari che il cliente o la cliente vanta nei confronti di Scalable Capital derivanti dall'intero rapporto commerciale.

**15.3.** Scalable Capital renderà disponibile il Contratto Cliente in lingua tedesca, inglese, olandese (solo per la clientela residente nei Paesi Bassi), francese (solo per la clientela residente in Francia), italiana (solo per la clientela residente in Italia), spagnola (solo per la clientela residente in Spagna). Solo la versione in lingua tedesca del contratto con il cliente o la cliente e, per la clientela residente al di fuori della Germania e Austria, la versione in lingua inglese del contratto con il cliente o la cliente è sono giuridicamente vincolante/vincolanti. Tutte le altre versioni linguistiche sono esclusivamente a scopo informativo.

**15.4.** L'intero rapporto commerciale tra il cliente o la cliente e Scalable Capital è disciplinato dalla legge tedesca (ad esclusione delle disposizioni di diritto internazionale privato). La validità della legge straniera (formale o sostanziale) obbligatoriamente applicabile rimane inalterata. In particolare, se il cliente o la cliente è un consumatore residente o domiciliato in uno Stato membro dell'UE diverso dalla Germania, le eventuali disposizioni imperative della legge applicabile che definiscono i diritti del consumatore nel paese di residenza o domicilio del cliente o della cliente rimangono impregiudicate dalla scelta di legge di cui sopra. Si applicano i fori legali previsti dalla legge. Se, al momento della conclusione del Contratto Cliente, il cliente o la cliente ha un foro generale di giurisdizione che non sia in Germania o in uno Stato che rientri nell'ambito di applicazione del Regolamento Bruxelles (Regolamento (UE) n. 1215/2012), la sede di attività di Scalable Capital sarà il foro competente esclusivo per tutte le controversie. Lo stesso vale se, dopo la conclusione del Contratto Cliente, il cliente o la cliente trasferisce la propria residenza o dimora abituale in uno Stato straniero, a condizione che il cliente o la cliente avesse la residenza o la dimora abituale in Germania al momento della

conclusione del contratto con il cliente o la cliente. La validità delle leggi obbligatoriamente applicabili in materia di giurisdizione internazionale dei tribunali rimane inalterata. In particolare, se il cliente o la cliente è un consumatore residente o domiciliato in uno Stato membro dell'UE diverso dalla Germania e le leggi sulla protezione dei consumatori applicabili alla giurisdizione in materia di prestazione di

servizi finanziari a distanza al consumatore nel loro paese di residenza o domicilio lo consentono, (i) il cliente o la cliente ha anche il diritto di intentare un'azione legale contro Scalable Capital dinanzi ai tribunali del proprio luogo di residenza o domicilio e (ii) Scalable Capital può avviare azioni legali contro i consumatori solo nel loro luogo di residenza o domicilio .

**15.5.** Il cliente o la cliente ha a disposizione le opzioni di reclamo extragiudiziale descritte nella sezione A., capitolo VII. (Reclami).

**15.6.** Qualora una disposizione del Contratto Cliente fosse nulla o inapplicabile in tutto o in parte, la ~~validità~~validity delle restanti disposizioni non ne ~~sarà~~sary pregiudicata. La disposizione invalida o inapplicabile ~~sarà~~sary sostituita dalla disposizione valida o applicabile che si avvicina il più possibile al significato economico e allo scopo della disposizione non valida. Lo stesso vale per eventuali lacune contrattuali. Non sono stati presi accordi verbali paralleli.

## **C. Termini e Condizioni Particolari**

### **I. Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidity**

#### **1. Saldi e Gestione della Liquidity**

**1.1.** Scalable Capital accetta i fondi della clientela a titolo fiduciario per il regolamento delle operazioni su titoli nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale (attività fiduciaria). Scalable Capital deterrà i fondi della clientela conti fiduciari omnibus aperti e/o in fondi del mercato monetario qualificati riconosciuti ("Saldo").

**1.2.** Scalable Capital assegna al cliente o alla cliente un IBAN ("**conto di compensazione**") per l'accettazione dei fondi del cliente o della cliente.

**1.3.** Scalable Capital fornisce i seguenti servizi in particolare per il saldo attivo nell'ambito della Gestione della Liquidity:

- Contabilità per il conto di compensazione,
- Selezione di banche fiduciarie e fondi del mercato monetario qualificati riconosciuti,
- Pagamenti tra saldi detenuti in conti fiduciari omnibus aperti e/o con fondi del mercato monetario qualificati riconosciuti,
- Depositi e prelievi da o verso un conto di riferimento, e
- Operazioni di pagamento in relazione al servizio di investimenti in titoli.

**1.4.** Il cliente o la cliente può effettuare depositi in un conto di compensazione nell'Area Clienti della Piattaforma solo da un conto di riferimento fornito dal cliente o dalla cliente.

**1.5.** Il cliente o la cliente può avviare prelievi da un conto di compensazione nell'Area Clienti della Piattaforma solo verso un conto di riferimento fornito dal cliente o dalla cliente.

**1.6.** Come conto di riferimento per i depositi e i prelievi è consentito solo un conto corrente che soddisfi i seguenti requisiti:

- a) Il conto corrente è intestato al cliente o alla cliente, cioè lui o lei è titolare del conto;
- b) il conto corrente consente i pagamenti SEPA; e
- c) il conto corrente è tenuto in EUR.

Il cliente o la cliente può fornire un conto di riferimento avviando un deposito iniziale da un conto corrente a suo nome al conto di compensazione. Questo conto corrente sarà fornito come conto di riferimento dopo l'accredito sul conto di compensazione.

#### **2. Ordine di custodia dei saldi**

**2.1.** Il cliente o la cliente incarica Scalable Capital di detenere i fondi del cliente o della cliente in via fiduciaria, a ragionevole discrezione di Scalable Capital, in tutto o in parte per conto del cliente o della cliente in uno o più conti fiduciari omnibus aperti e/o con uno o più fondi del mercato monetario qualificati riconosciuti. Scalable Capital esercita la dovuta attenzione e diligenza nella selezione, nomina e revisione periodica delle banche fiduciarie e dei fondi del mercato monetario riconosciuti. Nell'ambito della sua due diligence, Scalable Capital esamina costantemente la necessità di allocare i fondi della clientela in varie banche fiduciarie e fondi del mercato monetario riconosciuti. Tra le altre cose, Scalable Capital tiene conto delle capacità disponibili, delle condizioni e dell'attività della clientela, compresi i depositi e i prelievi, le tasse e le commissioni. La distribuzione dei



fondi della clientela varia di conseguenza e differisce da cliente a cliente. Ciò può anche significare che i fondi di un cliente o di una cliente siano detenuti solo presso una banca fiduciaria o un fondo del mercato monetario riconosciuto.



**2.2.** Scalable Capital ~~deterry~~deterrà i saldi separatamente dai propri fondi. Questo serve a proteggere i diritti del cliente o della cliente sul proprio saldo a credito contro l'insolvenza di Scalable Capital e contro l'uso improprio. I saldi dei singoli clienti o delle singole clienti non sono separati gli uni dagli altri. La segregazione protegge i saldi del rispettivo cliente o della rispettiva cliente dall'accesso dei creditori di un altro cliente o di un'altra cliente. Scalable Capital prende le opportune precauzioni per salvaguardare i diritti del cliente o della cliente sul proprio saldo.

**2.3.** Scalable Capital può detenere i fondi della clientela solo in conti fiduciari omnibus aperti

che sono detenuti presso istituti di credito ("**banche fiduciarie**") con sede legale in uno Stato dello Spazio Economico Europeo ("**SEE**") e che sono membri di un sistema di garanzia dei depositi legale coperto dalla Direttiva 2014/49/UE o che ha almeno un livello di protezione elevato comparabile e che in ogni caso protegge i saldi di credito detenuti in conti omnibus collettivi aperti. Il cliente o la cliente riceve ulteriori informazioni nei fogli informativi delle rispettive banche fiduciarie forniti da Scalable Capital sul ~~site-web~~Sito Web.

**2.4.** Per la salvaguardia dei fondi della clientela nei conti fiduciari omnibus aperti, Scalable

Capital trasmette i dati personali del cliente o della cliente e le informazioni sull'importo dei saldi alla rispettiva banca fiduciaria. Ciò è necessario, in particolare, per garantire che i saldi detenuti nei conti fiduciari omnibus aperti siano adeguatamente protetti dal sistema di garanzia dei depositi responsabile della rispettiva banca fiduciaria. Per ulteriori informazioni, consultare la sezione A., capitolo VI. (Protezione dei dati).

**2.5.** Scalable Capital ~~deterry~~deterrà i fondi della clientela solo con fondi del mercato monetario

qualificatiriconosciuti che soddisfano i requisiti della sezione 10 (9) del Regolamento tedesco di condotta e organizzazione dei servizi di investimento (*Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung - WpDVerOV*) e il cui obiettivo primario di investimento è la conservazione del capitale versato (più eventuali redditi). In particolare, si applicano i seguenti requisiti:

- Il fondo del mercato monetario qualificatorericonosciuto è autorizzato in Germania o in un altro Stato del SEE in conformityconformità alla Direttiva 2009/65/CE (Direttiva UCITS) o è soggetto a una vigilanza sugli organismi di investimento collettivo;
- I saldi versati sono investiti esclusivamente in strumenti del mercato monetario di alta qualityqualità che (i) hanno una durata residua non superiore a 397 giorni o il cui rendimento viene regolarmente adeguato alle condizioni del mercato monetario, ma almeno ogni 397 giorni, (ii) hanno una durata media ponderata di 60 giorni, in cui sono consentiti investimenti su base accessoria in depositi presso un istituto di credito nazionale o una filiale nazionale di un istituto di credito estero domiciliato in

uno Stato del SEE ai sensi dell'articolo 53b (1) frase 1 della Legge bancaria tedesca (*Kreditwesengesetz - KWG*) o istituti analoghi domiciliati in un paese terzo; e

- La data di valuta per i fondi del mercato monetario **qualificati** riconosciuti è al più tardi il giorno lavorativo bancario successivo all'ordine di riscatto da parte di Scalable Capital.

La clientela riceve ulteriori informazioni nei documenti informativi chiave dei rispettivi fondi del mercato monetario riconosciuti forniti da Scalable Capital sul Sito Web.

- 2.6.** Ai fini della clausola 2.5, uno strumento del mercato monetario **sarysarà** considerato di alta

**quality** qualità se la **society** società di gestione effettua una propria valutazione documentata della **quality** qualità creditizia degli strumenti del mercato monetario che le consente di considerare uno strumento del mercato monetario di alta **quality** qualità. La valutazione interna della **society** società di gestione deve tenere conto, tra l'altro, dei rating del credito, laddove una o più



agenzie esterne di rating del credito (ECAI) abbiano fornito un rating del rispettivo strumento del mercato monetario.

- 2.7.** Il cliente o la cliente incarica Scalable Capital di depositare i saldi detenuti in conti

fiduciari omnibus aperti per conto del cliente o della cliente in uno o più fondi del mercato monetario **qualificati** riconosciuti dopo la scadenza di 29 giorni dall'ultimo deposito del client o della cliente e o dall'ultima attività di negoziazione. Se l'ultimo giorno del periodo non cade in un giorno lavorativo bancario, sary sostituito dal giorno lavorativo bancario successivo.

- 2.8.** Se il deposito **nei** in fondi del mercato monetario riconosciuti ai sensi della **Clausola** clausola 2.7

non è possibile, Scalable Capital ha il diritto di rimborsare qualsiasi saldo non utilizzato



per transazioni di titoli per più di 29 giorni effettuando un pagamento sul conto di riferimento ~~del cliente o~~ della **cliente** clientela.

- 2.9.** Scalable Capital sottolinea che i saldi detenuti nei fondi del mercato monetario **qualificati** riconosciuti sono detenuti in conformity agli standard di protezione previsti dalle disposizioni legali e amministrative relative a determinati organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) e quindi non in conformity agli standard di protezione della legge tedesca sulla negoziazione dei titoli (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*) e non in conformity alla WpDVerOV.

### **3. Scoperto di conto tollerato**

- 3.1.** In singoli casi, Scalable Capital può tollerare lo scoperto del conto di compensazione senza una concessione di fido o che supera la concessione di fido ("**scoperto di conto tollerato**"). Il cliente o la cliente non ha diritto a uno scoperto di conto.

- 3.2.** Lo scoperto di conto tollerato serve esclusivamente per la fornitura di servizi di investimento. Non può essere utilizzato per acquisire o mantenere la proprietà di terreni

o immobili (compresi quelli residenziali). Questo divieto si applica anche all'acquisizione o al mantenimento di diritti equivalenti alla proprietà immobiliare (ad esempio, diritti di costruzione ereditabili (*Erbbaurechte*)) e all'evitamento di aste immobiliari, comprese le aste di partizione (*Teilungsversteigerung*).

- 3.3.** Se Scalable Capital tollera lo scoperto del conto di compensazione, lo scoperto deve essere rimborsato immediatamente, ma al più tardi entro due settimane, se non diversamente concordato con Scalable Capital.
- 3.4.** Il cliente o la cliente deve pagare gli interessi per la durata e l'importo dell'effettivo utilizzo dello scoperto di conto tollerato, ossia per l'effettivo scoperto del conto da parte del cliente o della cliente. Gli interessi vengono fatturati con il successivo estratto conto periodico (trimestrale) e addebitati sul conto di compensazione. A parte gli interessi passivi, non sono previste altre spese per utilizzare lo scoperto di conto tollerato.
- 3.5.** Il rispettivo tasso di interesse di addebito per lo scoperto di conto tollerato è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul [sito web Sito Web](#) o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). È variabile in base alle seguenti disposizioni.
- 3.5.1.** Gli adeguamenti si basano sulle variazioni del tasso di interesse della Banca Centrale Europea per le operazioni di rifinanziamento principali ("**tasso di interesse della BCE**"), prendendo come base la differenza tra il tasso di interesse debitore applicabile e il tasso di interesse della BCE ("**Rapporto di Equivalenza**"). Il Rapporto di Equivalenza è di 10 punti percentuali per lo scoperto di conto tollerato.
- 3.5.2.** Scalable Capital valuta l'ultimo tasso di interesse pubblicato dalla BCE il primo giorno lavorativo di ogni mese ("**Giorno di Valutazione**"). Se l'ultimo tasso d'interesse della



BCE pubblicato nel Giorno di Valutazione è superiore di almeno 0,05 punti percentuali rispetto al tasso d'interesse della BCE del Giorno di Valutazione precedente, Scalable Capital ha il diritto di aumentare il rispettivo tasso d'interesse debitore di un importo massimo pari alla variazione del tasso d'interesse della BCE. Se l'ultimo tasso di interesse della BCE pubblicato è inferiore all'ultimo tasso di interesse della BCE applicabile e il Rapporto di Equivalenza concordato viene superato, Scalable Capital è obbligata a ridurre il rispettivo tasso di interesse debitore almeno fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza.

- 3.5.3.** Se Scalable Capital non esercita il suo diritto di aumentare il tasso di interesse debitore o non lo esercita completamente, Scalable Capital può successivamente compensare

l'aumento non esercitato del tasso di interesse debitore in qualsiasi momento fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza concordato. Ciò vale anche nel caso in cui il Rapporto di Equivalenza per lo scoperto di conto tollerato ai sensi della clausola 3.5.1 non sia completamente esaurito al momento della stipula del Contratto Cliente. Se in precedenza Scalable Capital non aveva esercitato o non aveva esercitato completamente il suo diritto di aumentare il tasso di interesse debitore, deve solo ridurre il rispettivo tasso di interesse debitore fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza concordato.

**3.5.4.** Scalable Capital [applicherà applicherà](#) gli aumenti e le diminuzioni del rispettivo tasso di interesse debitore con effetto dal primo giorno del mese successivo al Giorno di Valutazione che determina l'aumento o la diminuzione.

**3.5.5.** Inoltre, il tasso di interesse debitore può cambiare in caso di cambiamento del modello di Broker nel momento in cui tale cambiamento di modello di Broker entra in vigore, se per il rispettivo modello di Broker si applica un tasso di interesse debitore diverso in [conformitàconformity](#) con il Listino Prezzi e Servizi applicabile.

**3.5.6.** Scalable Capital informa in anticipo il cliente o la cliente di qualsiasi variazione del tasso di interesse debitore, indicando il rispettivo tasso di interesse della BCE. Le informazioni possono essere fornite nell'estratto conto.

**3.5.7.** Quanto segue si applica, inoltre, ai clienti e alle clienti residenti in Italia: se in qualsiasi momento il tasso di interesse debitore applicabile supera l'importo massimo ai sensi della Legge italiana n. 108 del 7 marzo 1996 ("**Legge italiana sull'usura**") e ciò costituisce una violazione della Legge italiana sull'usura, il tasso di interesse debitore dovuto dal cliente o dalla cliente [saràsary](#) limitato per il periodo più breve possibile a un importo tale che il tasso di interesse debitore applicabile corrisponda all'importo massimo consentito dalla Legge italiana sull'usura.

### **3.6. Notifica alla clientela**

**3.6.1.** Scalable Capital è tenuta a comunicare al cliente o alla cliente, a intervalli regolari, le seguenti informazioni relative allo scoperto tollerato, non appena quest'ultimo viene utilizzato:

- a) il tasso di interesse debitore, le condizioni per la sua [applicazioneregistrazione](#) e, se disponibili, gli indici o i tassi di interesse di riferimento a cui il tasso di interesse debitore si riferisce;
- b) tutti i costi sostenuti dal momento dello scoperto e le condizioni alle quali i costi possono essere adeguati.

**3.6.2.** Se si verifica uno scoperto significativo di oltre un mese, Scalable Capital è tenuta a informare immediatamente il cliente o la cliente sull'estratto conto delle seguenti informazioni:



- a) l'esistenza di uno scoperto;
- b) l'importo dello scoperto;
- c) il tasso di interesse debitore;
- d) eventuali penali contrattuali, costi e interessi di mora.

### **3.7. Consulenza alla clientela**

Se lo scoperto tollerato supera un periodo ininterrotto di almeno tre mesi e l'importo medio dello scoperto durante questo periodo è almeno la metà del flusso di cassa medio mensile, Scalable Capital offrirà al cliente o alla cliente una consulenza su



possibili alternative economicamente vantaggiose allo scoperto tollerato e sulle possibili conseguenze di un ulteriore scoperto e, se necessario, [indirizzerà](#) il cliente o la cliente a servizi di consulenza adeguati in forma di testo. La consulenza avviene sotto forma di conversazione personale, per la quale possono essere utilizzati mezzi di comunicazione a distanza (ad esempio il telefono). Se il cliente o la cliente non accetta l'offerta di consulenza o se non viene concluso un accordo per un prodotto finanziario adeguato e più conveniente, Scalable Capital [offerirà](#) nuovamente la consulenza se le condizioni di cui alla frase 1 sono nuovamente soddisfatte, a meno che il cliente o la cliente non abbia espressamente dichiarato di non voler ricevere ulteriori offerte di consulenza corrispondenti.

#### **4. Bilanci ed estratti conto periodici**

##### **4.1. Emissione di estratti conto periodici**

Scalable Capital emette un estratto conto periodico per un conto di compensazione alla fine di ogni trimestre solare, riconciliando così i crediti maturati da entrambe le parti durante tale periodo (compresi gli interessi e le commissioni di Scalable Capital).

##### **4.2. Tempo concesso per le [obiezioni](#); [contestazioni](#); tacita approvazione**

Eventuali [obiezioni](#) della clientela in merito all'inesattezza o all'incompletezza di un estratto conto periodico devono essere sollevate entro sei settimane dal suo ricevimento; se le [contestazioni](#) sono formulate in forma di testo, è sufficiente inviarle entro il termine di sei settimane. La mancata presentazione di [contestazioni](#) in tempo utile [sarà](#) considerata come un'approvazione. Al momento dell'emissione dell'estratto conto periodico, Scalable Capital [richiederà](#) espressamente l'attenzione della clientela su questa conseguenza. Il cliente o la cliente può richiedere una correzione dell'estratto conto periodico anche dopo la scadenza di questo periodo, ma deve dimostrare che il conto è stato erroneamente addebitato o erroneamente non accreditato.

##### **4.3. Estratti conto**

Il cliente o la cliente riceve almeno una volta al mese un estratto conto che riporta le entrate e le uscite dal conto di compensazione e il saldo. Indica inoltre dove sono detenuti e/o conservati i saldi.

#### **5. Disponibilità dei saldi**

**5.1.** Il saldo è liberamente disponibile per il regolamento delle operazioni su titoli nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale, a meno che non sia [già](#) necessario per le operazioni in corso (come ordini in corso di negoziazione, prelievi o piani di accumulo). Scalable Capital, a sua ragionevole discrezione, può determinare il saldo disponibile al fine di evitare, per quanto possibile, uno scoperto involontario del conto di compensazione. Tuttavia, Scalable Capital non può garantire che il conto di compensazione non subisca uno scoperto. Se Scalable Capital ha concesso al cliente o alla cliente un prestito basato su titoli, Scalable Capital non può nemmeno garantire che



la linea di credito o l'importo massimo del credito non vengano superati. Ciò è dovuto, tra l'altro, al fatto che il livello del prezzo di esecuzione è incerto fino all'esecuzione effettiva, che alcuni addebiti (per esempio di tasse) a carico di Scalable Capital non sono ancora definitivamente prevedibili e che altre circostanze rilevanti non possono essere prese in considerazione.

**5.2.** Il cliente o la cliente può garantire il saldo richiesto trasferendo l'importo corrispondente o avviando un addebito diretto SEPA corrispondente da un conto di riferimento. Scalable Capital può subordinare la disponibilità dei metodi di pagamento ad ulteriori requisiti (in particolare per prevenire abusi e frodi) (es. valutazione del credito).

**5.3.** Il cliente o la cliente può richiedere in qualsiasi momento un prelievo dal saldo a un conto di riferimento fornito dal cliente o dalla cliente, se non è già richiesto per operazioni in corso (ad esempio altri ordini di negoziazione, prelievi, piani di accumulo). Scalable Capital, a sua ragionevole discrezione, può determinare il saldo disponibile al fine di evitare, per quanto possibile, uno scoperto involontario del conto di compensazione.

**5.4.** Al fine di evitare il doppio addebito del conto di compensazione, Scalable Capital, prima di un prelievo, può richiedere al cliente o alla cliente di autorizzare espressamente le registrazioni di addebito SEPA per le ultime otto (8) settimane nei confronti della banca presso la quale è tenuto il conto di riferimento del cliente o della cliente. Inoltre, al fine di evitare uno scoperto involontario, Scalable Capital può detrarre gli addebiti SEPA non autorizzati delle ultime otto (8) settimane nel calcolo del saldo disponibile gratuitamente e/o della linea di credito disponibile.

## **6. Ricavi dai saldi**

**6.1.** Scalable Capital sottolinea che i saldi possono generare ricavi, commissioni o costi. I redditi possono essere costituiti da interessi e (dopo la deduzione dei costi, come ad esempio le commissioni di gestione) da altri redditi per i saldi detenuti in conti fiduciari omnibus aperti e con fondi del mercato monetario [qualificati e riconosciuti](#).

**6.2.** Secondo le aspettative, il reddito, le commissioni o i costi possono basarsi su uno o più tassi di interesse di riferimento diversi offerti esclusivamente a favore di investitori istituzionali come Scalable Capital. Questo include, ad esempio (elenco non esaustivo):

- Tasso di interesse di riferimento per i depositi (deposit facility) della Banca Centrale Europea
- Tasso in euro a breve termine (€STR)
- Tasso interbancario di offerta in euro (EURIBOR).

Il reddito effettivo, le commissioni o i costi sostenuti possono essere inferiori o superiori, in particolare a causa di supplementi/sconti, oneri e sconti.

**6.3.** Il cliente o la cliente accetta che Scalable Capital trattiene tutti gli interessi e gli altri ricavi ricevuti in conformità con la clausola 6.1 nell'ambito di un modello di Broker senza commissione fissa. Ciò si discosta dalle disposizioni di legge del diritto di agenzia tedesco (sezioni 675, 667 BGB e sezione 384 del Codice commerciale tedesco), in quanto il cliente o la cliente non ha alcun diritto nei confronti di Scalable Capital per la restituzione di interessi e altri redditi.

Attraverso la retention, il cliente o la cliente ha accesso, tra l'altro, al Broker con un'ampia gamma di strumenti finanziari, offerte informative complete e diverse sedi di esecuzione, con custodia e gestione sicura degli strumenti finanziari, a una struttura



tariffaria complessivamente conveniente per l'accumulo di capitale su una moderna piattaforma digitale.



Senza questo accordo, Scalable Capital dovrebbe rinunciare alle entrate e addebitare o aumentare le commissioni per i suoi servizi. Scalable Capital, d'altra parte, può generare un reddito più elevato dai saldi rispetto al cliente o alla cliente, a cui, invece dei tassi di interesse di riferimento menzionati nella clausola 6.2, vengono regolarmente offerte solo condizioni più basse per clienti privati, basate, ad esempio, sui tassi di interesse effettivi per i depositi a vista delle famiglie in Germania. Le commissioni addebitate o aumentate supererebbero quindi il reddito ceduto. In definitiva, ciò sarebbe svantaggioso per il cliente o la cliente.

- 6.4.** Il cliente o la cliente accetta che Scalable Capital trattenga in parte o del tutto gli interessi e gli altri ricavi ricevuti in conformity con la clausola 6.1 nell'ambito di un modello di Broker con una commissione fissa. Ciò si discosta dalle disposizioni di legge del diritto di agenzia tedesco (sezioni 675, 667 BGB e sezione 384 del Codice commerciale tedesco), in quanto il cliente o la cliente non ha alcun diritto nei confronti di Scalable Capital per la restituzione di interessi e altri redditi.

Attraverso la retention parziale o totale, il cliente o la cliente ha accesso, tra l'altro, al Broker con un'ampia gamma di strumenti finanziari, offerte informative complete e diverse sedi di esecuzione, con custodia e gestione sicura degli strumenti finanziari, a una struttura tariffaria complessivamente conveniente per l'accumulo di capitale su una moderna piattaforma digitale.

Senza questo accordo, Scalable Capital dovrebbe rinunciare alle entrate e addebitare o aumentare le commissioni per i suoi servizi. Scalable Capital, d'altra parte, può generare un reddito più elevato dai saldi rispetto al cliente o alla cliente, a cui, invece dei tassi di interesse di riferimento menzionati nella clausola 6.2, vengono regolarmente offerte solo condizioni più basse per clienti privati, basate, ad esempio, sui tassi di interesse effettivi per i depositi a vista delle famiglie in Germania. Le commissioni addebitate o aumentate supererebbero quindi il reddito ceduto. In definitiva, ciò sarebbe svantaggioso per il cliente o la cliente.

- 6.5.** Il cliente o la cliente accetta che Scalable Capital trattenga tutti gli interessi e gli altri ricavi ricevuti in conformity con la clausola 6.1 nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

Attraverso la retention, il cliente o la cliente ha accesso, tra l'altro, alla Gestione Patrimoniale con gestione individuale del portafoglio finanziario e a un'ampia selezione di strategie di investimento, con custodia e gestione sicura degli strumenti finanziari, a una struttura tariffaria complessivamente conveniente per l'accumulo di capitale su una moderna piattaforma digitale.

Senza questo accordo, Scalable Capital dovrebbe rinunciare alle entrate e addebitare o aumentare le commissioni per i suoi servizi. Scalable Capital, d'altra parte, può generare un reddito più elevato dai saldi rispetto al cliente o alla cliente, a cui, invece dei tassi di interesse di riferimento menzionati nella clausola 6.2, vengono regolarmente offerte solo condizioni più basse per clienti privati, basate, ad esempio, sui tassi di interesse effettivi per i depositi a vista delle famiglie in Germania. Le commissioni addebitate o aumentate supererebbero quindi il reddito ceduto. In definitiva, ciò sarebbe svantaggioso per il cliente o la cliente.

- 6.6.** Se Scalable Capital rinuncia agli interessi e agli altri ricavi ricevuti in parte o per intero, nonostante le clausole da 6.3 a 6.5, ciò non costituisce una richiesta di tale rinuncia in futuro. Il rispettivo importo degli interessi e degli altri redditi ceduti è indicato nel Listino

Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul ~~site-web~~[Sito Web](#) o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital).

## 7. Costi

Se i costi e gli oneri sono sostenuti su saldi, Scalable Capital si riserva il diritto di fatturarli al cliente o alla cliente in ~~toto~~[tutto](#) o in parte. Sono inclusi anche i costi e gli oneri che possono derivare da misure di mercato standard adottate dai fondi del mercato monetario (ad esempio, la maturazione di un reddito netto da investimento negativo o l'annullamento di azioni, noto anche come meccanismo di distribuzione inversa). Il rispettivo importo dei costi e degli oneri fatturati è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul ~~site-web~~[Sito Web](#) o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital).

## 8. Commissioni

- 8.1. Scalable Capital si riserva il diritto di addebitare una commissione per la Gestione della Liquidity.
- 8.2. Il rispettivo importo della commissione è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul ~~site-web~~[Sito Web](#) o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). La commissione è determinata sulla base del saldo a fine giornata e viene calcolata trimestralmente.
- 8.3. L'importo della commissione è variabile. Gli adeguamenti si basano sulle variazioni del tasso di interesse della Banca Centrale Europea per lo strumento di deposito ("**tasso d'interesse sui depositi**") prendendo come base la differenza tra la rispettiva commissione applicabile e il rispettivo tasso d'interesse sui depositi ("**Rapporto di Equivalenza del Saldo**"). Il Rapporto di Equivalenza del Saldo è di 1 punto percentuale.
- 8.4. Scalable Capital valuta l'ultimo tasso di interesse sui depositi il primo giorno lavorativo di ogni mese ("**Giorno di Valutazione del Saldo**"). Se il tasso di interesse sui depositi pubblicato l'ultima volta nel Giorno di Valutazione del Saldo è inferiore al tasso di interesse sui depositi del precedente Giorno di Valutazione del Saldo, Scalable Capital ha il diritto di aumentare la commissione di un importo massimo pari alla variazione del tasso di interesse sui depositi. Se l'ultimo tasso di interesse sui depositi pubblicato è superiore all'ultimo tasso di interesse sui depositi applicabile e il Rapporto di Equivalenza del Saldo concordato viene superato, Scalable Capital è obbligata a ridurre la rispettiva commissione almeno fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza del Saldo.
- 8.5. Se Scalable Capital non esercita il suo diritto di aumentare la commissione o non lo esercita completamente, Scalable Capital può compensare l'aumento non esercitato della commissione nei giorni di valutazione successivi fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza del Saldo concordato. Ciò vale anche nel caso in cui il Rapporto di Equivalenza del Saldo ai sensi della clausola 8.3 non sia completamente esaurito al momento della stipula del Contratto Cliente. Se in precedenza Scalable Capital non aveva esercitato o non aveva esercitato completamente il suo diritto di aumentare la commissione, Scalable Capital dovrà ridurre la rispettiva commissione solo fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza del Saldo concordato.



- 8.6.** Scalable Capital applicherà gli aumenti e le diminuzioni della rispettiva commissione con effetto dal primo giorno del mese successivo al Giorno di Valutazione del Saldo che determina l'aumento o la diminuzione.
- 8.7.** Inoltre, la commissione può cambiare in caso di cambiamento del modello di Broker nel momento in cui tale cambiamento di modello di intermediazione entra in vigore, se si applica un importo diverso della commissione di custodia per il rispettivo modello di intermediazione in conformità con il Listino Prezzi e Servizi applicabile.



- 8.8.** Scalable Capital informa in anticipo il cliente o la cliente di qualsiasi variazione della commissione, indicando il rispettivo tasso di interesse sui depositi. Le informazioni possono essere fornite nell'estratto conto.
- 8.9.** Se Scalable Capital rinuncia temporaneamente alla commissione, in tutto o in parte, ciò non costituisce un diritto a tale rinuncia in futuro.

## **9. Registrazioni di storno e correzioni**

### **9.1. Prima di emettere un estratto conto periodico**

Le registrazioni a credito errate sui conti di compensazione (ad esempio, a causa di un IBAN errato) possono essere stornate da Scalable Capital mediante una scrittura di



addebito prima dell'emissione del successivo estratto conto periodico, nella misura in cui Scalable Capital abbia un diritto di rimborso nei confronti del cliente o della cliente (registrazione a storno); in questo caso, il cliente o la cliente non può opporsi alla scrittura di addebito in quanto è già stata effettuata una cessione di un importo equivalente alla registrazione a credito.

### **9.2. Dopo l'emissione di un estratto conto periodico**

Se Scalable Capital accerta un accredito errato dopo l'emissione di un estratto conto periodico e se Scalable Capital ha un diritto di rimborso nei confronti del cliente o della cliente, Scalable Capital addebiterà al conto del cliente o della cliente l'importo del suo credito (scrittura di rettifica). Se il cliente o la cliente si oppone alla scrittura di rettifica, Scalable Capital riaccrediterà sul conto di compensazione l'importo contestato e fa valere separatamente la sua richiesta di rimborso.

### **9.3. Notifica alla clientela; calcolo degli interessi**

Scalable Capital informerà immediatamente la clientela di eventuali registrazioni inverse e scritture di rettifica. Per quanto riguarda il calcolo degli interessi, Scalable Capital effettuerà le registrazioni con effetto retroattivo a partire dal giorno in cui è stata effettuata la registrazione errata.

## **10. Fornitura o aumento di garanzie**

### **10.1. Credito di Scalable Capital sulla fornitura di garanzie collaterali**

Scalable Capital può richiedere la fornitura di garanzie per tutti i crediti derivanti dall'intero rapporto commerciale, anche se i crediti sono condizionati (ad esempio, richiesta di rimborso delle spese dovute all'utilizzo di una garanzia assunta per il cliente

o la cliente). Se il cliente o la cliente si assume la responsabilità per gli obblighi di un altro cliente o di un'altra cliente nei confronti di Scalable Capital (ad esempio, in qualità di garante), Scalable Capital avrà diritto alla costituzione o all'aumento di garanzie in relazione al debito derivante dall'assunzione di responsabilità, ma solo dal momento in cui il debito diventa esigibile.

## 10.2. Variazioni del rischio

Se inizialmente Scalable Capital si è astenuta, in tutto o in parte, dal richiedere la costituzione o l'aumento di garanzie al momento dell'insorgere dei crediti nei confronti del cliente o della cliente, Scalable Capital può comunque richiedere garanzie in un momento successivo. Tuttavia, il presupposto è che si verifichino o si conoscano circostanze tali da giustificare una maggiore valutazione del rischio delle richieste di risarcimento nei confronti del cliente o della cliente. Questo può essere il caso, in particolare, se



- lo stato finanziario del cliente o della cliente è cambiato negativamente o rischia di cambiare, oppure
- il valore della garanzia esistente si è deteriorato o rischia di deteriorarsi.

Il diritto di Scalable Capital a ulteriori garanzie non sussiste se è stato espressamente concordato che il cliente o la cliente non deve fornire alcuna garanzia o solo garanzie specificate in dettaglio. Per i contratti di credito al consumo, Scalable Capital ha il diritto di richiedere la fornitura o l'aumento delle garanzie solo nella misura in cui tali garanzie sono specificate nel contratto di credito. Se l'importo netto del credito supera i 75.000 EUR, esiste il diritto di fornire o aumentare le garanzie, anche se un contratto generale di credito al consumo ai sensi dell'articolo 491 (2) BGB non contiene informazioni esaustive sulle garanzie.

## 10.3. Stabilire un periodo di tempo per la fornitura o l'aumento della garanzia

Scalable Capital ~~concedery~~conceders un periodo di tempo ragionevole per fornire o aumentare le garanzie. Se Scalable Capital intende esercitare il proprio diritto di recesso senza preavviso se il cliente o la cliente non adempie all'obbligo di fornire o aumentare le garanzie a tempo debito, Scalable Capital ne ~~informery~~informers il cliente o la cliente in anticipo.

## 11. Accordo di pegno a favore di Scalable Capital

### 11.1. Accordo sul pegno

Il cliente o la cliente e Scalable Capital concordano che Scalable Capital acquisisce un diritto di pegno sui titoli e sugli oggetti che ~~un ufficio~~una sede nazionale (i.e. tedesco) ha acquisito o ~~acquisiry~~acquisirs nell'ambito dell'intero rapporto commerciale. Scalable Capital acquisisce anche un diritto di pegno sui crediti che il cliente o la cliente ha o potrebbe avere in futuro nei confronti di Scalable Capital nell'ambito dell'intero rapporto commerciale (come ad esempio i saldi).

### 11.2. Crediti garantiti

Il pegno serve a garantire tutti i crediti esistenti, futuri e potenziali derivanti dall'intero rapporto commerciale che Scalable Capital, con tutte le sue sedi nazionali ed estere, ha diritto di vantare nei confronti del cliente o della cliente. Se il cliente o la cliente si

assume la [responsabilityresponsabilits](#) per gli obblighi di un altro cliente o di un'altra cliente nei confronti di Scalable Capital (ad esempio, in [qualityqualits](#) di garante), il pegno garantisce il debito derivante dall'assunzione di [responsabilityresponsabilits](#), ma solo dal momento in cui il debito diventa esigibile.

### 11.3. Esenzioni dal pegno

Se fondi o altre [activityattivits](#) entrano nel controllo di Scalable Capital a condizione che possano essere utilizzati solo per uno scopo specifico, il pegno non si [estendeestenders](#) a tali [activityattivits](#). Lo stesso vale per le azioni emesse da Scalable Capital stessa (azioni proprie) e per i titoli che Scalable Capital tiene in custodia all'estero per conto della clientela. Inoltre, il pegno non si [estendeestenders](#) ai diritti di partecipazione agli utili/ certificati di partecipazione agli utili (*Genussrechte/Genussscheine*) emessi da Scalable Capital stessa né alle [passivitypassivits](#) subordinate cartolarizzate e non cartolarizzate di Scalable Capital.

### 11.4. Cedole di interessi e dividendi

Se i titoli sono soggetti a pegno, il cliente o la cliente non ha il diritto di richiedere la consegna delle cedole di interessi e dividendi relative a tali titoli.

### 11.5. Cessione di crediti di consegna e di riscatto



Il cliente o la cliente cede i diritti di consegna e di riscatto relativi ai titoli che gli appartengono al momento della stipula del Contratto Cliente o in futuro. Sono compresi anche i titoli custoditi all'estero. Le disposizioni sul pegno si applicano di conseguenza.

## 12. Diritti di garanzia per documenti di incasso e cambiali scontate

### 12.1. Trasferimento di proprietà a fini di sicurezza (*Sicherungsübereignung*)

Scalable Capital acquisisce la proprietà a fini di sicurezza (*Sicherungseigentum*) di qualsiasi cambiale presentata per l'incasso nel momento in cui viene presentata. Scalable Capital acquisisce la proprietà illimitata (*uneingeschränktes Eigentum*) delle cambiali scontate al momento dell'acquisto di tali articoli; se Scalable Capital riaddebita le cambiali scontate al conto di compensazione, Scalable Capital mantiene la proprietà a fini di sicurezza di tali cambiali.

### 12.2. Cessione a fini di sicurezza (*Sicherungsabtretung*)

Con l'acquisizione della [proprietàproperty](#) delle cambiali, anche i crediti sottostanti vengono trasferiti a Scalable Capital; il trasferimento dei crediti avviene anche se vengono depositati altri documenti per l'incasso (ad esempio, addebiti diretti, documenti commerciali).

### 12.3. Articoli speciali per la riscossione

Se articoli per la riscossione sono depositati presso Scalable Capital a condizione che il loro valore possa essere utilizzato solo per uno scopo specifico, il trasferimento o la cessione di [proprietàproperty](#) a fini di sicurezza non si estende a tali articoli.

### 12.4. Crediti garantiti di Scalable Capital

La [proprietàproperty](#) trasferita o ceduta a scopo di sicurezza serve a garantire i crediti che Scalable Capital può vantare nei confronti del cliente o della cliente, derivanti dai conti di compensazione del cliente quando gli articoli sono depositati per l'incasso o

derivanti dall'addebito di articoli non pagati per l'incasso o di cambiali scontate. Su richiesta del cliente o della cliente, Scalable Capital gli o le trasferisce la ~~proprietà~~proprietà a fini di garanzia di tali articoli e dei crediti che sono stati trasferiti a Scalable Capital, se Scalable Capital al momento della richiesta, non ha crediti nei confronti del cliente o della cliente che devono essere garantiti o se non consente al cliente o alla cliente di disporre del valore di tali articoli prima del loro pagamento finale.

### **13. Limitazione del diritto alla garanzia e obbligo di svincolo**

#### **13.1. Limite di copertura**

Scalable Capital può richiedere la costituzione o l'aumento delle garanzie fino a quando il valore realizzabile di tutte le garanzie corrisponde all'importo totale di tutti i crediti derivanti dall'intero rapporto commerciale ("**limite di copertura**").

#### **13.2. Svincolo**

Se il valore realizzabile di tutte le garanzie supera il limite di copertura su base non temporanea, Scalable Capital, su richiesta del cliente o della cliente, ~~svincolerà~~svincolerà le garanzie di sua scelta per l'importo eccedente il limite di copertura; nel selezionare le garanzie da svincolare, Scalable Capital ~~terrà~~terrà conto dei legittimi interessi del cliente o della cliente e di qualsiasi terzo che abbia fornito garanzie per le obbligazioni del cliente o della cliente. In questo contesto, Scalable Capital è anche obbligata a eseguire gli ordini del cliente o della cliente relativi alle ~~attività~~attività soggette a pegno (ad esempio, vendita di titoli, ritiro dei saldi di credito del conto di compensazione).

#### **13.3. Accordi speciali**



Se sono stati concordati criteri di valutazione per una specifica garanzia diversi dal valore di realizzo, o un altro limite di copertura, o un altro limite per lo svincolo della garanzia, si applicheranno questi altri criteri o limiti.

### **14. Realizzazione della garanzia**

#### **14.1. Diritto di scelta di Scalable Capital**

Quando Scalable Capital realizza una garanzia, Scalable Capital può scegliere tra le garanzie. Nel realizzare le garanzie e nel selezionare le garanzie da realizzare, Scalable Capital ~~terrà~~terrà conto degli interessi legittimi del cliente o della cliente e di qualsiasi terzo che possa aver fornito garanzie per le obbligazioni del cliente o della cliente.

#### **14.2. Voce di credito per i proventi in base alla legge sull'imposta sul valore aggiunto**



Se l'operazione di realizzo è soggetta all'imposta sul valore aggiunto, Scalable Capital ~~fornirà~~fornirà al cliente o alla cliente una registrazione di credito per i proventi, che ~~sarà~~sarà considerata come una fattura per la fornitura della garanzia e ~~risponderà~~risponderà ai requisiti della legge sull'imposta sul valore aggiunto (*Umsatzsteuerrecht*).

### **15. Garanzia dei depositi e richieste di risarcimento**

#### **15.1.** I saldi detenuti nei conti fiduciari omnibus aperti sono protetti dal sistema di garanzia dei depositi responsabile della rispettiva banca fiduciaria. Se Scalable Capital detiene fondi della clientela presso diverse banche fiduciarie, il rispettivo saldo è protetto fino a

un importo di 100.000 EUR per banca fiduciaria. I fondi della clientela depositati dal cliente o dalla cliente possono quindi essere regolarmente protetti da diverse garanzie dei depositi.

- 15.2.** In singoli casi i limiti di garanzia dei depositi applicabili presso una banca fiduciaria possono essere superati dalla detenzione di saldi nel conto fiduciario omnibus aperto se il cliente o la cliente detiene altri saldi presso tale banca fiduciaria. Ciò significa che l'importo del saldo che supera il limite di garanzia dei depositi applicabile non è protetto dal sistema di garanzia dei depositi pertinente. In questo caso, il cliente o la cliente si assume il rischio di insolvenza della banca fiduciaria. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento ai "Rischi dell'investimento" (disponibili sul sito a questo link: <https://it.scalable.capital/documenti> o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital).
- 15.3.** Il cliente o la cliente incarica e autorizza Scalable Capital, in caso di insolvenza di una banca fiduciaria o in qualsiasi altro caso di indennizzo, a far valere le richieste di indennizzo del cliente o della cliente a titolo di risarcimento dei depositi rimborsabili nei confronti dei sistemi di garanzia dei depositi responsabili della banca fiduciaria.
- 15.4.** Scalable Capital è inoltre autorizzata a far valere diritti fiduciari per il risarcimento degli interessi sui depositi rimborsabili.
- 15.5.** Scalable Capital ~~continuerà~~continuerà a custodire i compensi ricevuti in ~~conformity~~conformità ai presenti Termini e Condizioni Particolari: Gestione della ~~Liquidity~~Liquidità. Se si riceve un indennizzo sugli interessi, la clausola 8 si applica di conseguenza.
- 15.6.** Se la richiesta di risarcimento degli interessi sui depositi rimborsabili non può essere fatta valere per intero, Scalable Capital può ridurre l'importo degli interessi e degli altri redditi ceduti dell'importo mancante.
- 16. Recesso**
- 16.1.** La chiusura di un conto di compensazione avviene con la cessazione del rispettivo rapporto commerciale per il Broker o per il rispettivo portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale. Non è richiesta una comunicazione di recesso separata.

**16.2.** Non è possibile chiudere un conto di compensazione senza rescindere il rispettivo rapporto commerciale per il Broker o per il rispettivo portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

**17. Fine del contratto**

**17.1. Fine automatica del contratto**

Il rapporto commerciale stabilito dai presenti Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidity relativamente a un conto di compensazione gestito per il Broker e per ciascun portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale termina automaticamente con la fine del rapporto commerciale per il Broker o del rispettivo portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

## **17.2. Mantenimento della validity di altri conti di compensazione**

Tutti gli altri conti di compensazione del cliente o della cliente non sono interessati dalla fine del contratto.

## **II. Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli**

### **1. Esecuzione di ordini di negoziazione**

Scalable Capital esegue gli ordini di negoziazione nell'ambito dell'attività di Broker o di Gestione Patrimoniale in conformità alle disposizioni dei presenti Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli.

### **2. Custodia dei titoli**

Scalable Capital gestisce per il cliente o la cliente uno o più conti titoli in cui sono detenuti titoli. Vengono mantenuti conti titoli separati per il Broker e per ciascun portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

### **3. Forme di operazioni su titoli**

#### **3.1. Attività di intermediazione principale/operazioni a prezzo fisso**

Scalable Capital e il cliente o la cliente concludono operazioni su titoli sotto forma di attività di intermediazione principale (clausola 3.2) o di operazioni a prezzo fisso (clausola 3.3).

#### **3.2. Attività di intermediazione principale**

Se Scalable Capital esegue gli ordini di acquisto o vendita di strumenti finanziari ("**ordini di negoziazione**") impartiti dal cliente o dalla cliente in qualità di commissionario, Scalable Capital conclude per conto del cliente o della cliente un'operazione di acquisto o vendita (**operazione di esecuzione**) con un altro partecipante al mercato o con una cosiddetta Controparte Centrale, oppure Scalable Capital incarica un altro commissionario (**commissionario intermediario**) di concludere un'operazione di esecuzione. Nella negoziazione elettronica in borsa, l'ordine di negoziazione della clientela può essere eseguito anche direttamente nei confronti di Scalable Capital o del commissionario intermediario, se le condizioni di negoziazione in borsa lo consentono.

#### **3.3. Operazioni a prezzo fisso**

Se Scalable Capital e il cliente o la cliente si accordano su un prezzo fisso o determinabile per una singola operazione (**operazione a prezzo fisso**), ciò si traduce in un contratto di acquisto; Scalable Capital prenderà quindi in consegna i titoli come acquirente dal cliente o dalla cliente o Scalable Capital consegnerà i titoli come venditore al cliente o alla cliente. Scalable Capital addebita al cliente o alla cliente il prezzo concordato, più un'eventuale commissione di liquidazione più gli interessi maturati nel caso di obbligazioni fruttifere.

### **4. Politica di Esecuzione delle operazioni su titoli**

Scalable Capital esegue le operazioni su titoli sulla base della propria Politica di Esecuzione (sezione D.). La Politica di Esecuzione è parte integrante dei presenti Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli. Scalable Capital è autorizzata a modificare la Politica di Esecuzione in conformità ai requisiti di vigilanza senza il consenso del cliente o della cliente. Scalable Capital informerà la clientela di eventuali modifiche alla Politica di Esecuzione (ad esempio tramite il [sito web Sito Web](#)).

### **5. Pratiche/notifiche/prezzi**

#### **5.1. Applicazione di disposizioni legali/pratiche/condizioni commerciali**



Le operazioni di esecuzione sono soggette alle disposizioni di legge e alle condizioni commerciali (**pratiche**) applicabili alla negoziazione di titoli nella sede di esecuzione; inoltre, si applicano i termini e le condizioni del partner contrattuale di Scalable Capital.



## 5.2. Notifiche

Scalable Capital comunicherà alla clientela l'esecuzione dell'ordine di negoziazione senza ~~indebito~~colpevole ritardo. Se l'ordine di negoziazione del cliente o della cliente è stato eseguito direttamente nella negoziazione elettronica su una borsa valori contro Scalable Capital o l'intermediario commissionario, non è necessaria una notifica separata.

## 5.3. Prezzo dell'operazione di esecuzione/commissioni/spese

Scalable Capital addebita al cliente o alla cliente il prezzo dell'operazione di esecuzione più le commissioni di Scalable Capital. Qualsiasi pretesa che Scalable Capital possa avere per il rimborso delle spese è regolata dalle disposizioni di legge. I prezzi ai quali gli ordini vengono effettivamente eseguiti possono differire dai dati sui prezzi visualizzati nell'Area Clienti. L'esecuzione ad un determinato prezzo non può essere garantita.

## 6. Necessity di un saldo sufficiente/detenzione di titoli

Scalable Capital è obbligata a eseguire gli ordini di negoziazione o a esercitare i diritti di sottoscrizione solo nella misura in cui il saldo del cliente o della cliente, un prestito basato su titoli disponibile per le operazioni su titoli o la disponibilità di titoli del cliente o della cliente sono sufficienti per l'esecuzione. Se Scalable Capital non esegue l'ordine di negoziazione in tutto o in parte, Scalable Capital lo comunicherà al cliente o alla cliente senza ~~indebito~~colpevole ritardo.

## 7. Responsibility per l'attività di intermediazione principale

Scalable Capital è responsabile del corretto regolamento dell'operazione di esecuzione da parte del suo partner contrattuale o della parte contraente dell'intermediario commissionario. Fino alla conclusione di un'operazione di esecuzione, se Scalable Capital ingaggia un intermediario commissionario, Scalable Capital è responsabile solo dell'esercizio della dovuta attenzione nella selezione e nell'istruzione di tale intermediario commissionario.

## 8. Regolamento nazionale (in Germania) come regola generale

Scalable Capital regola le operazioni su titoli in Germania, a meno che le seguenti condizioni o un accordo contrario prevedano l'acquisto dei titoli all'estero.

## 9. Acquisizione in Germania

Al momento del regolamento di un'operazione su titoli in Germania, se i titoli sono idonei alla custodia collettiva presso il depositario centrale tedesco (Clearstream Banking AG), Scalable Capital fornirà al cliente o alla cliente la comproprietà di questi depositi collettivi di titoli (credito in conto titoli collettivo - ~~GS-Gutschrift~~GS-Gutschrift). Se i titoli non sono idonei alla custodia collettiva, il cliente o la cliente avrà la proprietà esclusiva dei titoli. Scalable Capital detiene questi titoli in custodia per il cliente o la cliente, separati dalle proprie partecipazioni e da quelle di terzi (custodia individuale).

## 10. Acquisizione all'estero (fuori dalla Germania)

### 10.1. Accordo di acquisizione

Scalable Capital acquista titoli all'estero (cioè fuori dalla Germania) se

- a) Scalable Capital esegue ordini di acquisto di titoli nazionali o esteri all'estero in qualità di commissionario, oppure



- b) Scalable Capital vende al cliente o alla cliente, tramite un'operazione a prezzo fisso, titoli esteri che non sono negoziati in Germania né in borsa né fuori borsa, oppure
- c) Scalable Capital esegue ordini di acquisto di titoli esteri in qualità di commissionario o vende al cliente o alla cliente titoli esteri mediante un'operazione a prezzo fisso che, sebbene negoziati in Germania o fuori borsa, vengono abitualmente acquistati all'estero.

## 10.2. Coinvolgimento di depositari intermediari

Scalable Capital farà in modo che i titoli acquistati all'estero siano custoditi all'estero. Scalable Capital si avvarrà di un altro depositario nazionale o estero (ad esempio Clearstream Banking AG) o affiderà tale custodia a uno dei suoi uffici all'estero. La custodia dei titoli è soggetta alle disposizioni di legge e alle prassi del luogo di custodia, nonché ai termini e condizioni applicabili al/ai depositario/i estero/i.

## 10.3. Registrazione di crediti in custodia non collettiva

Scalable Capital, nel corretto esercizio della propria discrezionalità e nel rispetto degli interessi della clientela, acquisirà la proprietà o la comproprietà dei titoli o qualsiasi altra posizione giuridica equivalente come è consuetudine nel paese di deposito e manterrà la sua posizione giuridica in via fiduciaria per la clientela. A questo proposito, Scalable Capital emetterà per il cliente o alla cliente una registrazione di credito in custodia non collettiva (*WR-Gutschrift*), indicando il paese estero in cui si trovano i titoli ("paese di deposito").

## 10.4. Partecipazioni di copertura

Scalable Capital è tenuta a soddisfare solo i diritti di consegna del cliente o della cliente derivanti dall'entrata di credito del cliente o della cliente in custodia non collettiva (*WR-Gutschrift*) dalle disponibilità di copertura mantenute da Scalable Capital all'estero. Le partecipazioni di copertura comprendono i titoli della stessa classe custoditi per la clientela e per Scalable Capital nel paese di deposito. Un cliente o una cliente che abbia una voce di credito in custodia non collettiva (*WR-Gutschrift*) dovrà pertanto sopportare in misura proporzionale qualsiasi pregiudizio finanziario o legale, perdita o danno che colpisca le partecipazioni di copertura causati da forza maggiore, sommosse, guerre o eventi naturali o a causa di altri interventi di terzi all'estero per i quali Scalable Capital non è responsabile o in relazione ad atti amministrativi di autorità nazionali o estere.

## 10.5. Trattamento del corrispettivo

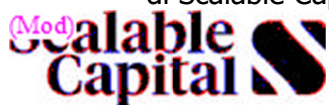
Se un cliente o una cliente ~~deve~~fosse nella condizione di dover sopportare un qualsiasi pregiudizio, perdita o danno ai sensi della clausola 10.4 di cui sopra, Scalable Capital non è obbligata a rimborsare il prezzo di acquisto al cliente o alla cliente.

## 11. Conto titoli

- 11.1. Scalable Capital offre alla propria clientela la custodia di titoli in conti titoli in conformità alla legge tedesca sulla custodia sicura (*Depotgesetz*) e alle seguenti disposizioni.

**11.2.** Insieme alla dichiarazione d'intenti per la stipula del Contratto di Broker o di Gestione Patrimoniale, il cliente o la cliente richiede anche l'apertura di un conto titoli. Il contratto è concluso con il cliente o la cliente a discrezione di Scalable Capital.

**11.3.** Il cliente o la cliente può trasferire i titoli in suo possesso da altri istituti al conto titoli di Scalable Capital (trasferimento in conto titoli in entrata) o da un conto titoli di Scalable Capital a conti titoli di altri istituti (trasferimento in conto titoli in uscita).



**11.4.** In caso di trasferimento di un conto titoli in entrata, Scalable Capital si riserva il diritto di non prendere in custodia alcuni titoli. In caso di trasferimento di un conto titoli in uscita, Scalable Capital ha il diritto di vendere i titoli esistenti o di rimuoverli contro l'accredito del valore equivalente se il trasferimento di tali titoli non è possibile, non è ragionevole o non è economico. Ciò vale in particolare in caso di insufficiente collaborazione da parte del cliente o della cliente o dell'istituto ricevente, di restrizioni al trasferimento o in caso di frazioni.

## **12. Estratto conto titoli**

Scalable Capital emette un estratto conto titoli su base trimestrale.

## **13. Frazioni**

**13.1.** Nell'ambito del Broker, Scalable Capital può acquisire o vendere frazioni di strumenti finanziari in nome e per conto del cliente o della cliente. Scalable Capital può limitare la negoziazione elettronica frazionaria a determinate sedi di esecuzione e strumenti finanziari. Scalable Capital ha il diritto di rimuovere le frazioni di strumenti finanziari dal conto titoli del cliente o della cliente e di accreditare il valore equivalente al relativo conto di compensazione se gli strumenti finanziari non sono o non sono più offerti per la negoziazione frazionaria elettronica.

**13.2.** Il cliente o la cliente non acquisisce la proprietà della rispettiva frazione di uno strumento finanziario. Il cliente o la cliente si trova piuttosto nella stessa posizione economica, come se avesse acquistato le frazioni dello strumento finanziario. Il cliente o la cliente non ha quindi alcun diritto di proprietà derivante dalla frazione (in particolare i diritti di partecipazione e di voto in un'assemblea generale e gli eventuali diritti di sottoscrizione). Il diritto al trasferimento di proprietà o a un cambiamento della struttura di possesso esiste sempre e solo in relazione a una quota intera di uno strumento finanziario. I diritti di proprietà, come l'iscrizione nel registro delle azioni, possono essere esercitati solo per l'intero numero di azioni. Le frazioni sono contabilizzate con un numero di decimali determinato da Scalable Capital, tenendo conto dei legittimi interessi del cliente o della cliente.

**13.3.** Per quanto riguarda gli eventuali redditi, il cliente o la cliente si trova nella stessa posizione economica in cui si troverebbe se avesse acquisito anche la proprietà delle rispettive frazioni. Il cliente o la cliente ha pertanto un diritto nei confronti di Scalable Capital per l'importo del reddito ipotetico che avrebbe ricevuto se avesse avuto la proprietà della rispettiva frazione.

## **14. Rimborso di titoli/rinnovo di fogli di cedola**

### **14.1. Titoli in custodia in Germania**

Per i titoli custoditi in Germania, Scalable Capital assicura il rimborso delle cedole di interessi e dividendi e dei titoli rimborsabili alla loro scadenza. Il valore delle cedole di interessi e dividendi e dei titoli maturati di qualsiasi tipo sarà accreditato subordinatamente all'effettivo incasso da parte di Scalable Capital, anche se gli

strumenti sono pagabili alla stessa Scalable Capital. Scalable Capital si procura nuovi fogli di cedole di interessi e di dividendi (rinnovo dei fogli di cedole).

#### **14.2. Titoli in custodia all'estero**

Nel caso di titoli custoditi all'estero (cioè fuori dalla Germania), gli obblighi di cui sopra sono a carico del depositario estero.

#### **14.3. Prelievo e avviso di rimborso delle obbligazioni**



Nel caso di obbligazioni custodite in Germania, Scalable Capital controlla la data di rimborso derivante da prelievi e avvisi di rimborso sulla base delle informazioni pubblicate nella pubblicazione tedesca *Wertpapier-Mitteilungen*. Se le obbligazioni custodite all'estero sono rimborsabili tramite un'estrazione effettuata sulla base dei numeri di certificato (estrazione numerica), Scalable Capital, a sua discrezione, assegnerà al cliente i numeri di certificato ai fini dell'estrazione in relazione ai titoli accreditati sul suo conto titoli o distribuirà l'importo attribuibile alla partecipazione di copertura tra i clienti tramite un'estrazione interna. Questa estrazione interna deve essere eseguita sotto la supervisione di un controllore indipendente; in alternativa, può essere eseguita utilizzando un sistema di elaborazione elettronica dei dati, a condizione che sia garantita un'estrazione imparziale.

#### **14.4. Rimborso in valuta estera**

Se le cedole di interessi e dividendi e i titoli scaduti sono rimborsati in valuta estera o in unità di conto, Scalable Capital accrediterà l'importo del rimborso sul conto di compensazione del cliente o della cliente in questa valuta, a condizione che il cliente o la cliente abbia un conto in questa valuta. In caso contrario, Scalable Capital accrediterà il cliente o la cliente in euro, se non diversamente concordato.

### **15. Trattamento dei diritti di sottoscrizione/warrant/obbligazioni convertibili**

#### **15.1. Diritti di sottoscrizione**

Scalable Capital informerà il cliente o la cliente della concessione dei diritti di sottoscrizione se un annuncio in tal senso è apparso nel *Wertpapier-Mitteilungen*. Se Scalable Capital non ha ricevuto altre istruzioni dal cliente o dalla cliente entro la scadenza del penultimo giorno di negoziazione di tali diritti di sottoscrizione, Scalable Capital venderà al meglio tutti i diritti di sottoscrizione nazionali appartenenti ai titoli in possesso del cliente o della cliente; Scalable Capital può disporre che i diritti di sottoscrizione esteri siano realizzati al meglio secondo le prassi vigenti all'estero.

#### **15.2. Diritti di opzione e di conversione**

Scalable Capital comunicherà alla clientela la scadenza dei diritti derivanti da warrant o dei diritti di conversione derivanti da obbligazioni convertibili, con una richiesta di istruzioni nel caso in cui la data di scadenza sia stata annunciata nel *Wertpapier-Mitteilungen*.

### **16. Comunicazione di informazioni**

Se le informazioni relative ai titoli del cliente o della cliente sono pubblicate nelle *Wertpapier-Mitteilungen* o se Scalable Capital riceve tali informazioni dall'emittente o dal suo depositario/intermediario estero, Scalable Capital informerà il cliente o la cliente di tali informazioni, nella misura in cui tali informazioni possono avere un impatto significativo sulla posizione giuridica del cliente o della cliente e la notifica al cliente è necessaria per salvaguardare i suoi interessi. In particolare, Scalable Capital fornirà informazioni su

- a) compensazione legale e offerte di scambio,
- b) offerte di acquisto e scambio volontarie,
- c) processi di recupero

al cliente o alla cliente. La notifica può essere omessa se Scalable Capital non ha ricevuto le informazioni in tempo utile o se le misure da adottare da parte del cliente o della cliente sono economicamente irragionevoli perché i costi sostenuti sono sproporzionati rispetto alle potenziali richieste del cliente o della cliente.



## **17. Obbligo di verifica di Scalable Capital**

Scalable Capital verifica una sola volta, in base agli annunci del *Wertpapier-Mitteilungen* al momento del deposito dei certificati di titoli, se i certificati di titoli sono interessati da avvisi di perdita (stop transfer), sospensioni del pagamento e simili. Scalable Capital verifica inoltre, dopo il deposito, se i certificati di titoli sono oggetto di procedure di invalidazione mediante avviso pubblico.

## **18. Negoziazione, rimozione e annullamento dei certificati**

### **18.1. Negoziazione di certificati**

Scalable Capital può, senza previa notifica al cliente o alla cliente, ottemperare a un invito al ritiro dei certificati di titoli annunciato nel *Wertpapier-Mitteilungen* se tale ritiro è chiaramente nell'interesse del cliente o della cliente e non comporta una decisione d'investimento (ad esempio in seguito alla fusione dell'emittente con un'altra società o se il contenuto dei certificati di titoli è errato). La clientela ne sarà informata.

### **18.2. Rimozione e cancellazione dopo la perdita dello status di titolo**

Se i certificati di titoli custoditi per la clientela perdono il loro status di titoli a causa della scadenza dei diritti in essi cartolarizzati, possono essere rimossi dal conto titoli del cliente o della cliente per essere cancellati. I certificati custoditi in Germania saranno messi a disposizione della clientela su richiesta, ove possibile. La clientela viene informata del ritiro, della possibilità di consegna e dell'eventuale cancellazione. Se il cliente o la cliente non impartisce alcuna istruzione, Scalable Capital può annullare i certificati dopo un periodo di due mesi dall'invio della notifica al cliente o alla cliente.

## **19. Responsabilità**

### **19.1. Custodia in Germania**

Se i titoli sono custoditi in Germania, Scalable Capital è responsabile di qualsiasi colpa dei suoi dipendenti e delle persone che Scalable Capital incarica di adempiere ai suoi obblighi. Se al cliente o alla cliente è stato fornito un credito di conto titoli collettivo (~~GS-Gutschrift~~GS-Gutschrift), Scalable Capital è anche responsabile dell'adempimento degli obblighi di Clearstream Banking AG.

### **19.2. Custodia all'estero**

Quando i titoli sono custoditi all'estero (cioè al di fuori della Germania), la responsabilità di Scalable Capital è limitata all'esercizio della dovuta cura nella selezione e nell'istruzione del depositario estero o del depositario intermediario incaricato da Scalable Capital. In caso di custodia intermediaria da parte di Clearstream Banking AG o di un altro depositario intermediario nazionale, nonché di custodia da parte di una sede estera di Scalable Capital, Scalable Capital è responsabile di eventuali errori da parte loro.

## **20. Recesso**

- 20.1.** La chiusura di un conto titoli avviene con la cessazione del rispettivo rapporto commerciale per il Broker o per il rispettivo portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale. Non è richiesta una comunicazione di recesso separata.
- 20.2.** Non è possibile chiudere un conto titoli senza rescindere il rispettivo rapporto commerciale per il Broker o per il rispettivo portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

## **21. Fine del contratto**

### **21.1. Fine automatica del contratto**

Il rapporto commerciale stabilito dai presenti Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli relativamente a un conto titoli gestito per il Broker e per ciascun portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale termina automaticamente con la fine del rapporto commerciale per il Broker o del rispettivo portafoglio nell'ambito della Gestione Patrimoniale.

### **21.2. Mantenimento della validity di altri conti titoli**

Tutti gli altri conti titoli del cliente o della cliente non sono interessati dalla fine del contratto.

## **22. Varie**

### **22.1. Richieste di informazioni**

I titoli esteri acquistati o venduti all'estero o che un cliente o una cliente affida a Scalable Capital per la custodia in Germania o all'estero sono regolarmente soggetti al diritto estero. I diritti e gli obblighi di Scalable Capital o della clientela sono quindi determinati anche da questa legge, che può anche prevedere la divulgazione del nome del cliente o della cliente. Scalable Capital fornirà le informazioni corrispondenti alle autorità straniere nella misura in cui Scalable Capital è obbligata a farlo; Scalable Capital ne informerà la clientela.

### **22.2. Depositi/trasferimenti**

I presenti Termini e Condizioni Particolari: Le operazioni su titoli si applicano anche se il cliente o la cliente deposita fisicamente titoli nazionali o esteri presso Scalable Capital per la custodia o fa trasferire i saldi del conto titoli da un altro depositario. Se il cliente o la cliente richiede una custodia all'estero, gli/le verrà rilasciata una registrazione di credito in una custodia non collettiva (~~WR-Gutschrift~~ WR-Gutschrift) in conformità con i presenti Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli.



### III. Termini e Condizioni Particolari: Broker

#### 1. ~~Informazioni generali~~ Generali

1.1. Il cliente o la cliente desidera utilizzare il Broker offerto da Scalable Capital. Scalable Capital offre il Broker esclusivamente a persone fisiche. Il cliente o la cliente può utilizzare il Broker solo per scopi personali (es. gestione del patrimonio del cliente o della cliente). Non è consentito l'utilizzo per scopi commerciali (come la negoziazione di titoli commerciali o la gestione commerciale di attività di terzi) o altre attività professionali.

1.2. La selezione degli strumenti finanziari che possono essere negoziati dipende, tra l'altro, da quali strumenti finanziari sono offerti nelle sedi di esecuzione disponibili nell'ambito del Broker (si veda la clausola 5.35.4 di seguito). Attualmente questi includono, tra gli altri, azioni, obbligazioni, fondi, fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF), exchange-traded fund (ETF) e altri titoli negoziati in borsa che seguono la performance di un'attività sottostante (exchange-traded products, ETP, compresi i crypto-ETP), nonché derivati (prodotti finanziari strutturati).

#### 2. **Oggetto del contratto**

2.1. Scalable Capital fornisce al cliente o alla cliente l'Area Clienti della Piattaforma per consentire al cliente o alla cliente di effettuare ordini di negoziazione con Scalable Capital.

2.2. Scalable Capital offre diversi modelli di Broker, ognuno dei quali ha una diversa finalità, prevede diversi livelli commissionali e/o include diverse modalità di pagamento ("**modelli di Broker**"). ~~Il cliente o la cliente~~ clientela è ~~liber~~ libera di scegliere uno dei modelli di Broker. Il passaggio ad un altro modello di Broker può essere richiesto dal cliente o dalla cliente in qualsiasi momento nell'Area Clienti. L'effettiva attuazione della modifica del modello di Broker potrebbe richiedere diversi giorni lavorativi bancari.

2.3. Scalable Capital può, a sua ragionevole discrezione, fissare un determinato Valore Minimo dell'Ordine sia per gli ordini di negoziazione (individuali) che per i piani di accumulo ("**Valore Minimo dell'Ordine**"). Il Valore Minimo dell'Ordine sarà visualizzato sul ~~sito web~~ Sito Web e/o nelle applicazioni mobili.

#### 3. **Operazioni di mera esecuzione (execution-only), governo del prodotto (product governance), abusi di mercato**

3.1. Il Broker si limita all'esecuzione di ordini di negoziazione (~~impartiti dal cliente o dalla cliente~~) ~~(operazione execution-only senza Valutazione di Appropriatezza come definito nella clausola 3.3~~ per gli strumenti finanziari non complessi ~~e con~~ nell'ambito di operazioni execution-only senza Valutazione di Appropriatezza, per ~~tutti~~ gli altri strumenti finanziari con Valutazione di Appropriatezza e per gli ELTIF con Valutazione di Adeguatezza).

3.2. Nel caso di un'operazione di mera esecuzione di strumenti finanziari non complessi, gli obblighi giuridici e regolamentari a tutela del cliente o della cliente sono limitati. Si informa espressamente il cliente o la cliente che Scalable Capital non effettua una Valutazione di Appropriatezza in caso di acquisto o vendita di strumenti finanziari non complessi.

3.3. Gli ordini di negoziazione impartiti dal cliente o dalla cliente in relazione all'acquisto di strumenti finanziari complessi, ~~invece,~~ richiedono una preventiva Valutazione di Appropriatezza. Scalable Capital valuta l'appropriatezza a seconda che il cliente o la



cliente sia in grado di valutare i rischi derivanti dallo strumento finanziario sulla base della propria esperienza e verificando le proprie conoscenze ("**Valutazione di Appropriatezza**"). Scalable Capital si riserva il diritto di non permettere al cliente o alla cliente dall'effettuare ordini di negoziazione in relazione a prodotti di finanziari complessi (~~ad es. in base all'esito della Valutazione di Appropriatezza~~).

es. in base all'esito della Valutazione di Appropriatezza). Indipendentemente da qualsiasi Valutazione di Appropriatezza effettuata, il cliente o la cliente dovrebbe informarsi sui rispettivi rischi dell'operazione su titoli prevista mediante le informazioni e gli avvisi di rischio forniti (nonché, se applicabile, sulla base di ulteriori informazioni da parte degli emittenti, ad es. documento contenente le informazioni chiave, o da terzi) prima di effettuare un ordine di negoziazione.

**3.4.** Gli ordini di negoziazione effettuati dalla clientela per l'acquisto di ELTIF richiedono una

Valutazione di Adeguatezza preventiva. Per la Valutazione di Adeguatezza Scalable Capital deve ottenere da ciascun cliente tutte le informazioni necessarie riguardanti la conoscenza e l'esperienza in relazione alle operazioni in determinati tipi di strumenti finanziari o servizi di investimento, la situazione finanziaria (compresa la capacity di sopportare perdite) e gli obiettivi di investimento (compresa la tolleranza al rischio). Scalable Capital valuta l'adeguatezza sulla base delle informazioni fornite dal cliente o dalla cliente in merito ai propri obiettivi di investimento, alla situazione finanziaria nonché alla conoscenza ed esperienza ("**Valutazione di Adeguatezza**"). Fermo restando quanto sopra, è importante che le informazioni richieste per la Valutazione di Adeguatezza siano sempre aggiornate, corrette e complete. Il cliente o la cliente può compiere di nuovo e in qualsiasi momento la Valutazione di Adeguatezza nell'area clienti a cui si accede inserendo le proprie credenziali di accesso. Il cliente o la cliente dovrebbe farlo tempestivamente nel caso in cui i suoi obiettivi di investimento, la situazione finanziaria e/o altre circostanze esaminate nella Valutazione di Adeguatezza dovessero cambiare. Tali informazioni sono ottenute e valutate esclusivamente in maniera automatizzata sulla base di un questionario disponibile online. Il cliente o la cliente può contattare in qualsiasi momento il servizio clienti di Scalable Capital in caso di domande relative alla Valutazione di Adeguatezza. Se l'ELTIF non è considerato adatto al cliente o alla cliente nell'ambito della Valutazione di Adeguatezza, l'ordine di negoziazione per l'acquisizione può essere effettuato solo se il cliente o la cliente acconsente espressamente a comprendere i rischi dell'investimento. Scalable Capital si riserva il diritto di non permettere al cliente o alla cliente dall'effettuare ordini di negoziazione per l'acquisto di ELTIF (ad es. in base all'esito della Valutazione di Adeguatezza). Indipendentemente da qualsiasi Valutazione di Adeguatezza effettuata, il cliente o la cliente dovrebbe informarsi sui rispettivi rischi dell'operazione su titoli prevista mediante le informazioni e gli avvisi di rischio forniti (nonché, se applicabile, sulla base di ulteriori informazioni da parte degli emittenti, ad es. documento contenente le informazioni chiave, o da terzi) prima di effettuare un ordine di negoziazione.

- 3.4.3.5.** Nell'ambito del Broker, Scalable Capital, generalmente, è obbligata a valutare la compatibility degli strumenti finanziari venduti da Scalable Capital con le esigenze della clientela, tenendo conto del mercato di riferimento o target market (cosiddetto governo del prodotto o *product governance*). Per gli strumenti finanziari non complessi che vengono venduti esclusivamente tramite un'operazione di mera esecuzione senza Valutazione di Appropriatezza, Scalable Capital determina lo specifico target market di riferimento e associa lo specifico *target market* solo rispetto alla categoria di *target market* "categoria del cliente o della cliente". Per gli strumenti finanziari complessi ~~che vengono venduti esclusivamente tramite un'operazione di mera esecuzione con una Valutazione di Appropriatezza,~~ Scalable Capital determina lo specifico *target market* e associa lo specifico target market ~~solo~~ rispetto alle categorie di target market "categoria del cliente o della cliente" e "conoscenza ed esperienza". Il cliente o la cliente, quindi, viene informato di questa limitata associazione in ogni caso. Per gli ELTIF Scalable Capital

determina lo specifico *target market* e associa lo specifico target market rispetto alle categorie di target market "categoria del cliente o della cliente", "conoscenza ed esperienza", "situazione



finanziaria", "tolleranza al rischio", "obiettivi d'investimento", compresi eventuali obiettivi ed esigenze legati alla sostenibilità, e "strategia di distribuzione".

**3.5.** ~~L'integrity~~**3.6.** L'integrità dei mercati finanziari, gli investitori e la fiducia degli investitori in questi mercati sono protetti dalla legge contro gli abusi di mercato. Pertanto, tra le varie cose, la manipolazione del mercato e l'abuso di informazioni privilegiate in maniera dolosa costituiscono reato. Scalable Capital ricorda espressamente che il cliente o la cliente deve rispettare questo quadro normativo quando utilizza il Broker. In questo contesto, Scalable Capital prende precauzioni per adempiere ai propri doveri di rilevamento e monitoraggio.

#### **4. Trading Universe**

**4.1.** Nell'ambito del Broker possono essere acquistati o venduti esclusivamente gli strumenti finanziari visualizzati nell'Area Clienti della Piattaforma (utilizzabile tramite il ~~sito-web~~Sito Web o le applicazioni mobili) ("**Trading Universe**").

**4.2.** Nel caso in cui uno strumento finanziario acquisito nell'ambito del Broker non faccia più parte del Trading Universe, il cliente o la cliente potrebbe non essere in grado di inserire l'ordine di vendita di tali strumenti finanziari nell'Area Clienti della Piattaforma. In questo caso il cliente o la cliente ~~de~~de~~v~~de~~v~~v~~o~~o~~r~~r~~à~~rà contattare Scalable Capital per concordare come procedere. La vendita di questi strumenti finanziari può comportare costi aggiuntivi presso Scalable Capital e/o terzi, che sono a carico del cliente o della cliente.

**4.3.** Scalable Capital, tramite ~~l'Area~~l'Area Clienti può consentire al cliente o alla cliente di organizzare la trasmissione di determinate istruzioni, dichiarazioni e/o altre misure a terze parti. Spetta al cliente o alla cliente se e in che misura i diritti derivanti dai titoli vengono esercitati. Scalable Capital ~~provveder~~provvederà alla registrazione necessaria per l'esercizio dei diritti sui titoli solo su espressa istruzione del cliente o della cliente.

#### **5. Effettuare ordini di negoziazione**

**5.1.** Il cliente o la cliente può effettuare ordini di negoziazione con Scalable Capital attraverso l'Area Clienti della Piattaforma o via email. Scalable Capital non ha alcun diritto di accettare ordini di negoziazione in qualsiasi altra forma. Laddove sussistano ragioni oggettive (ad es. problemi tecnici, lavori di manutenzione o aggiornamenti), Scalable Capital si riserva il diritto di indirizzare il cliente o la cliente a forme verso forme alternative di inoltro degli ordini di negoziazione. Tuttavia, il cliente o la cliente non può

impartire ordini di negoziazione a Scalable Capital per telefono. Gli ordini di negoziazione vengono elaborati nella sequenza in cui vengono ricevuti.

**5.2.** Per effettuare ordini di negoziazione, nell'Area Clienti della Piattaforma, il cliente o la cliente deve selezionare uno strumento finanziario per l'acquisto o la vendita nonché il corrispondente numero di quote (comprese le frazioni, se applicabile), tenendo conto del Valore Minimo ~~dell'Ordine~~dell'Ordine applicabile in ogni caso e la sede di esecuzione, se applicabile.

**5.3.** Per effettuare ordini di acquisto di ELTIF, la clientela deve selezionare l'importo dell'investimento tenendo conto del Valore Minimo dell'Ordine applicabile in ciascun caso e della sede di esecuzione, se applicabile. La clientela può annullare un ordine di acquisto di ELTIF nelle negoziazioni OTC almeno due settimane dopo l'invio dell'ordine. Per gli ordini di acquisto o vendita di ELTIF nelle negoziazioni OTC non è possibile fissare un prezzo limite o un prezzo stop ai sensi della clausola 5.7, né assegnare loro un Limite di Sicurezza ai sensi della clausola 5.8.

**5.35.4.** Scalable Capital fornisce alla clientela una panoramica delle commissioni relative alla

selezione della sede di esecuzione e, se applicabile, dati sui prezzi in tempo reale

attraverso la schermata degli ordini nell'Area Clienti. Inoltre, le sedi di esecuzione forniscono informazioni sui propri siti web in merito a eventuali commissioni, oneri e costi che possono essere trasferiti alla clientela (ad esempio, commissioni di transazione o commissioni di intermediazione) in conformity con il Listino Prezzi e Servizi. La presentazione, la sequenza e, se applicabile, la preselezione delle sedi di esecuzione offerte nell'ambito della negoziazione elettronica nella schermata degli ordini si basano principalmente sul criterio del miglior risultato possibile coerente con i Costi Totali da attendersi su base regolare. Per ulteriori informazioni, consultare la Politica di Esecuzione (sezione D.).

**5-45.5.** A seconda dello strumento finanziario, del momento e/o di altri fattori rilevanti, se

applicabili, uno strumento finanziario può essere negoziato su una sola delle sedi di esecuzione offerte. In questo caso, l'ordine di negoziazione del cliente o della cliente include sempre l'istruzione di eseguire l'ordine di negoziazione nella sede di esecuzione disponibile.

**5-55.6.** Se uno strumento finanziario può essere negoziato su più sedi di esecuzione, il cliente o

la cliente deve fornire indicazioni su quale sede di negoziazione deve essere eseguito il proprio ordine di negoziazione. La sede di negoziazione selezionata può essere diversa da quella che Scalable Capital sceglierebbe per ottenere il miglior risultato possibile in conformity con la sua Politica di Esecuzione se non viene specificata alcuna sede di negoziazione.

**5-65.7.** Il cliente o la cliente, inoltre, può specificare se l'ordine di negoziazione deve essere

vincolato ad un limite di prezzo (il cosiddetto "**prezzo limite**") e/o se l'ordine di negoziazione deve essere immesso sul mercato per l'esecuzione solo al raggiungimento di una soglia di prezzo (il cosiddetto "**prezzo di stop**").

**5-75.8.** A tutela del cliente o della cliente, Scalable Capital applicherà un prezzo limite ("**Limite**

**di Sicurezza**") agli ordini di acquisto di uno strumento finanziario per il quale il cliente o la cliente non ha definito un prezzo limite. Il Limite di Sicurezza è calcolato come il minore tra (i) il saldo del cliente o della cliente disponibile per l'investimento diviso per il numero di titoli da acquistare e (ii) l'ultimo prezzo di acquisto o, nel caso di ordini di negoziazione con prezzo di stop, il prezzo di stop del relativo strumento finanziario moltiplicato per la somma di 1 e di un fattore di sicurezza in percentuale. Il rispettivo fattore di sicurezza attuale in percentuale viene mostrato prima di effettuare un ordine di acquisto di uno strumento finanziario. Il Limite di Sicurezza, quindi, viene arrotondato per difetto a quattro (4) cifre decimali e rettificato in conformity con le dimensioni dei tick di negoziazione definite dal Regolamento Delegato (UE) 2017/588. Il Limite di Sicurezza viene reso visibile al cliente o alla cliente nell'Area Clienti. L'ordine di negoziazione ha un periodo di validità in conformity con la clausola 8.2.

**5-85.9.** Scalable Capital sottolinea espressamente che agli ordini di vendita di uno strumento

finanziario non viene assegnato un Limite di Sicurezza. La clientela dovrebbe scegliere

da sola tra la massima probability di esecuzione (senza prezzo limite) e il prezzo minimo da raggiungere (con prezzo limite) al momento della vendita.

**5.95.10.** Nel caso di strumenti finanziari collegati ad un sottostante (come gli ETP), Scalable

Capital può consentire l'inserimento di un numero di quote, nonché di un prezzo limite o stop in termini di attività sottostante. La conversione in numero di azioni e i prezzi dello strumento finanziario sono forniti indicativamente su base continua sulla base delle ultime quotazioni di una sede di esecuzione e dei dati di inventario forniti dal produttore del prodotto e sono confermati una volta impartito l'ordine di negoziazione.



**5.105.11.** Il cliente o la cliente ha la possibilità e l'obbligo di verificare le informazioni corrispondenti dopo averle inserite. A tal fine, tutti i dettagli verranno nuovamente visualizzati dal cliente o dalla cliente in una panoramica separata nell'area clienti. Il cliente o la cliente, quindi, deve premere il pulsante elettronico corrispondente per incaricare Scalable Capital di eseguire il corrispondente ordine di negoziazione. L'ordine di negoziazione corrispondente a Scalable Capital è vincolante solo quando il cliente o la cliente riceve nell'Area Clienti, subito dopo aver premuto il pulsante di cui sopra, (i) una conferma di ricezione e (ii) l'ordine di negoziazione corrispondente nell'elenco delle transazioni.

**5.115.12.** Scalable Capital accetta generalmente gli ordini di negoziazione entro l'orario di negoziazione della rispettiva sede di esecuzione. Le sedi di esecuzione forniscono informazioni sui rispettivi orari di negoziazione sui loro siti web. Inoltre, Scalable Capital, a sua ragionevole discrezione, ha il diritto di adattare, estendere e/o limitare le tempistiche per la ricezione degli ordini di negoziazione in qualsiasi momento.

**5.125.13.** Scalable Capital accetterà solo gli ordini di negoziazione inviati via email dopo averli verificati con il cliente o la cliente. La verifica viene effettuata per telefono, tramite la Mailbox, tramite la funzione push delle applicazioni mobili, via email e/o via SMS. Il cliente o la cliente riceverà una conferma tramite uno dei canali di comunicazione summenzionati non appena l'ordine di negoziazione corrispondente sarà stato accettato. L'elaborazione degli ordini di negoziazione inoltrati via email (i) tra le 22:00 e le 08:00, (ii) nei fine settimana (sabato, domenica) e (iii) nei giorni festivi in Baviera inizierà solo il giorno lavorativo bancario successivo in Baviera. Inoltre, Scalable Capital, a sua ragionevole discrezione, ha il diritto di adattare, estendere e/o limitare le tempistiche di accettazione degli ordini di negoziazione in qualsiasi momento. Scalable Capital informerà il cliente o la cliente di tali modifiche in anticipo in modo appropriato. In deroga alla clausola 5.75.8, agli ordini di negoziazione via email non viene assegnato un Limite di Sicurezza.

## **6. Effettuare ordini di negoziazione solo sulla base del saldo**

**6.1.** Il cliente o la cliente può effettuare ordini di negoziazione con Scalable Capital solo sulla base del saldo liberamente disponibile. Se Scalable Capital ha concesso al cliente o alla cliente un prestito basato su titoli, il cliente o la cliente può anche utilizzare la linea di credito attualmente disponibile in conformità con i Termini e Condizioni Particolari: Credito (sezione C., capitolo VI.).

**6.2.** Se il cliente o la cliente non cancella gli ordini di negoziazione pendenti non appena il saldo non ha più una copertura sufficiente per eseguirli, Scalable Capital può, a sua ragionevole discrezione, cancellare gli ordini di negoziazione in sospeso.

**6.3.** In contrasto con il principio di effettuare ordini di negoziazione solo sulla base del saldo e/o con una linea di credito disponibile, Scalable Capital può anche accettare ed

eseguire ordini di negoziazione (acquisti) sulla base di transazioni di addebito diretto SEPA che non hanno ancora raggiunto la loro data di valuta ("**Instant**"). La data di

valuta nel caso di Instant è solitamente precedente o contemporanea alla data di valuta tipica degli ordini di negoziazione di strumenti finanziari nel Trading Universe. A causa di ritardi nei pagamenti, date di valuta diverse per alcune categorie di strumenti finanziari e altre circostanze rilevanti, il conto di compensazione può essere (ulteriormente) scoperto (valore negativo del conto). Si applicano gli obblighi di bilanciamento del conto di compensazione, le restrizioni sulla ~~disponibilità~~[disponibilità](#) dei metodi di pagamento, nonché le disposizioni volte a evitare doppi addebiti e prestiti involontari.



## 7. Piani di Accumulo

- 7.1. Per alcuni strumenti finanziari contrassegnati di conseguenza nell'Area Clienti della Piattaforma, il cliente o la cliente può effettuare ordini di negoziazione per l'acquisto di tali strumenti finanziari con Scalable Capital a intervalli regolari ricorrenti e con importi del versamento fissi ("**Piani di Accumulo**"). Gli ordini di negoziazione possono essere effettuati anche con l'istruzione di aumentare regolarmente l'importo dei versamenti di una determinata percentuale fino al valore massimo dell'ordine applicabile. Il cliente o la cliente può aumentare o ridurre l'importo dei versamenti o interrompere un Piano di Accumulo in qualsiasi momento. Una modifica del Piano di Accumulo può essere presa in considerazione solo in una successiva esecuzione.
- 7.2. Salvo che il Piano di Accumulo debba essere eseguito sulla base del saldo liberamente disponibile sul conto di compensazione, il cliente o la cliente ordina la riscossione anticipata della rata del Piano di Accumulo mediante addebito diretto SEPA su un conto di riferimento fornito.
- 7.3. Scalable Capital esegue generalmente i corrispondenti ordini di negoziazione nel momento definito nel Piano di Accumulo. Il rispetto di questo momento fino al giorno esatto non può essere garantito e non è nemmeno assicurato. I tempi di esecuzione dipendono, tra le altre cose dalla [negoziabilità](#) dello strumento, nonché dai saldi e dai titoli attualmente disponibili. La selezione delle sedi di esecuzione offerte per i Piani di Accumulo si basa principalmente sul criterio del miglior risultato possibile coerente con i Costi Totali da attendersi su base regolare. A seconda dello strumento finanziario, del momento e/o di altri fattori rilevanti, se applicabili, un Piano di Accumulo può essere eseguito su una sola delle sedi di esecuzione offerte. In questo caso, l'ordine di negoziazione del cliente o della cliente include sempre l'istruzione di eseguire il Piano di Accumulo nella sede di esecuzione disponibile. In questo contesto, si rimanda alla Politica di Esecuzione (sezione D.).
- 7.4. In caso di modifica del numero di identificazione dei titoli (*Wertpapierkennnummer - WKN*)/ISIN di uno strumento finanziario (ad esempio a causa di fusioni, ridenominazione o altre circostanze), Scalable Capital può continuare un Piano di Accumulo esistente con il nuovo WKN/ISIN o interrompere il Piano di Accumulo. La continuazione del Piano di Accumulo sotto il nuovo WKN/ISIN non può essere garantita e non è nemmeno assicurata. Scalable Capital nell'Area Clienti [informerà](#) il cliente o la cliente di tale modifica del WKN/ISIN e della continuazione o cessazione nell'Area Clienti.

## 8. Periodo di validità degli ordini di negoziazione

- 8.1. Un ordine di negoziazione senza prezzo limite e senza prezzo stop è valido solo per il giorno di negoziazione in cui è stato inserito. Se l'ordine di negoziazione per l'esecuzione in giornata non viene ricevuto in tempo utile per essere preso in considerazione nel corso ordinario [dell'attività](#), l'ordine di negoziazione [scadrà](#) e non [sarà](#) riportato al giorno di negoziazione successivo.

- 8.2.** Un ordine di negoziazione con prezzo limite e/o prezzo stop è valido fino al giorno di negoziazione specificato. Scalable Capital può stabilire un periodo di validità, che sarà pubblicato sul ~~sito web~~ [Sito Web](#).
- 8.3.** Gli ordini di negoziazione senza prezzo limite e senza prezzo stop per l'acquisto o la vendita di diritti di sottoscrizione sono validi per un periodo non superiore alla durata della negoziazione di tali diritti di sottoscrizione. Gli ordini di negoziazione corrispondenti con prezzo limite e/o prezzo stop scadono al più tardi alla fine del penultimo giorno di negoziazione di tali diritti di sottoscrizione. Il periodo di validità degli ordini per l'acquisto  
o la vendita di diritti di sottoscrizione esteri è determinato dalle prassi estere in materia.

La gestione dei diritti di sottoscrizione appartenenti al portafoglio titoli del cliente o della cliente nell'ultimo giorno di negoziazione di tali diritti di sottoscrizione è soggetta alla clausola 15.1 dei Termini e Condizioni Particolari: Operazioni su titoli (sezione C., capitolo II.).

**8.4.** [Gli ordini di acquisto o vendita di ELTIF nelle negoziazioni OTC sono validi fino alla loro esecuzione, a meno che non vengano annullati.](#)

**9. Scadenza degli ordini di negoziazione in sospeso**

**9.1.** In caso di pagamento di dividendi, altre distribuzioni, concessione di diritti di sottoscrizione o aumento di capitale con fondi dell'emittente, gli ordini di negoziazione in sospeso di strumenti finanziari su sedi di esecuzione tedesche scadono alla chiusura delle attività del giorno di negoziazione in cui i rispettivi strumenti finanziari, compresi i suddetti diritti, sono stati negoziati per l'ultima volta, se le norme e i regolamenti della sede di esecuzione prevedono la scadenza. In caso di variazione del rapporto di capitale versato delle azioni parzialmente liberate o del valore nominale delle azioni e in caso di frazionamento azionario, gli ordini di negoziazione in sospeso scadono alla chiusura del giorno di negoziazione precedente a quello in cui le azioni sono quotate con un rapporto di capitale versato aumentato o con il valore nominale modificato o con il frazionamento azionario.

**9.2.** Nel caso in cui la determinazione del prezzo non venga effettuata presso una sede di esecuzione tedesca a causa di circostanze particolari che riguardano l'emittente (sospensione della quotazione), tutti gli ordini di negoziazione dei titoli interessati da eseguire presso tale sede di esecuzione scadranno se i termini e le condizioni della sede di esecuzione lo prevedono.

**9.3.** Quando si eseguono ordini di negoziazione presso sedi di esecuzione estere, si applicano le prassi pertinenti delle sedi di esecuzione estere.

**9.4.** Scalable Capital comunicherà alla clientela l'esecuzione dell'ordine di negoziazione senza indebito ritardo.

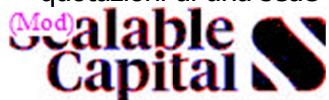
**10. Esecuzione di ordini di negoziazione**

La Politica di Esecuzione (sezione D.) si applica all'esecuzione degli ordini di negoziazione. [Per l'esecuzione di ordini di negoziazione al di fuori delle sedi di negoziazione nelle negoziazioni OTC, si rimanda in particolare alla clausola 6 della Politica di Esecuzione.](#)

**11. Dati sui prezzi e quotazioni**

**11.1.** Scalable Capital richiama espressamente l'attenzione del cliente o della cliente sul fatto che (i) i dati sui prezzi visualizzati nell'Area Clienti della Piattaforma rappresentano solo quotazioni indicative e non vincolanti (c.d. quotazioni) e (ii) le altre informazioni rilevanti per gli ordini di negoziazione (quali valore stimato dell'ordine, valutazione delle posizioni del conto titoli, o altri calcoli basati su di esse) si basano su tali quotazioni indicative e non vincolanti. Nel caso di strumenti finanziari ~~collegati adlegati a~~ un sottostante (come gli ETP), [e per i fondi il cui valore deriva direttamente dalle attività del fondo \(il cosiddetto valore patrimoniale netto, come nel caso degli ELTIF\).](#) Scalable Capital può consentire ~~l'inserimento di quantità, prezzi~~ [l'ingresso di un numero di titoli, nonché di un prezzo](#) limite ~~eo~~ stop ~~rispetto al~~ [termini di attività](#) sottostante ~~o di attività del fondo.~~ La conversione in numero di azioni e i prezzi dello strumento finanziario sono forniti indicativamente su base continua sulla base delle ultime

quotazioni di una sede di esecuzione e dei dati di inventario forniti dal produttore del prodotto.



**11.2.** Queste quotazioni sono fornite a Scalable Capital da terzi (ad esempio sedi di esecuzione o fornitori di dati), pertanto Scalable Capital non si assume alcuna responsabilità nei confronti della clientela circa la loro accuratezza, completezza o aggiornamento. L'esclusione della responsabilità non si applica in caso di violazione degli obblighi da parte di Scalable Capital per dolo o colpa grave.

## **12. Commissioni e spese**

**12.1.** Si applicano le disposizioni dei Termini e Condizioni Generali e del Listino Prezzi e Servizi applicabile.

**12.2.** In caso di modifica del modello di Broker da parte del cliente o della cliente, le commissioni dovute in conformità al relativo Listino Prezzi e Servizi si applicheranno dal momento in cui il nuovo modello di Broker selezionato sarà valido ai sensi della clausola 2.2 di cui sopra.

**12.3.** La commissione forfettaria pagata dal cliente o dalla cliente a titolo di acconto annuale (PRIME Broker) prima del passaggio a un modello di Broker diverso o della cessazione del Broker, sarà rimborsata da parte di Scalable Capital su richiesta del cliente o della cliente in forma scritta su base pro rata per la parte del periodo di fatturazione (anno) non ancora scaduta al momento della modifica del modello di Broker o della cessazione del Broker), con un calcolo basato su un anno composto da 365 giorni.

## **13. Incentivi**

**13.1.** Nel contesto del Broker, Scalable Capital può ricevere incentivi (in alcuni casi indirettamente), ad esempio da fornitori di titoli (fornitori di prodotti) per la negoziazione di determinati titoli. Questi includono commissioni di vendita basate su transazioni, volume, flusso di cassa e/o portafoglio e/o commissione di follow-up delle vendite. L'importo specifico di questi incentivi nel singolo caso dipende dallo strumento finanziario nonché dal rispettivo contratto sottostante.

**13.2.** Scalable Capital può ricevere e/o pagare Incentivi monetari e non monetari da e/o a terzi per l'esecuzione di ordini di negoziazione di clienti residenti in Germania su determinate sedi di esecuzione nell'ambito del Broker.

**13.3.** L'importo degli Incentivi può essere determinato in base a tutta la clientela e quindi non può essere attribuito in ogni caso a una singola operazione o a un singolo cliente o una singola cliente.

**13.4.** La ricezione di questi Incentivi serve a fornire un'infrastruttura efficiente e di alta qualità per l'acquisto e la vendita di un'ampia gamma di strumenti finanziari, nonché informazioni complete a prezzi vantaggiosi.

**13.5.** Il cliente o la cliente accetta che Scalable Capital possa riscuotere e trattenere questi Incentivi nell'ambito dei requisiti di legge. A questo proposito, il cliente o la cliente e Scalable Capital concordano, in deroga alle disposizioni di legge del diritto di agenzia tedesco, che il cliente o la cliente non ha alcun diritto nei confronti di Scalable Capital per la rinuncia a tali Incentivi. In assenza di tale accordo, Scalable Capital - assumendo l'applicabilità del diritto di agenzia tedesco ai servizi forniti da Scalable Capital ai sensi del presente Contratto Cliente - dovrebbe cedere questi Incentivi al cliente o alla cliente.

- 13.6.** Nell'Area Clienti della Piattaforma, ulteriori informazioni sugli incentivi ricevuti e/o concessi da Scalable Capital verranno visualizzate al cliente o alla cliente in relazione a [un ordine di negoziazione. Scalable Capital fornirà ulteriori dettagli su richiesta del cliente o della cliente.](#)

~~un ordine di negoziazione. Scalable Capital fornirà ulteriori dettagli su richiesta del cliente o della cliente.~~

#### **14. Recesso e fine del contratto**

**14.1.** Il cliente o la cliente può recedere dal Broker in conformity alle disposizioni dei Termini e Condizioni Generali (sezione B., clausola 14). Tuttavia, la risoluzione è possibile solo se il cliente o la cliente vende prima tutti i titoli detenuti nel conto titoli in questione o li trasferisce su un altro conto titoli non gestito da Scalable Capital.

**14.2.** Scalable Capital può recedere dal Broker in conformity alle disposizioni dei Termini e Condizioni Generali (sezione B., clausola 14). In caso di risoluzione da parte di Scalable Capital, la clientela è obbligata a vendere tutti i titoli detenuti nel relativo conto titoli o a trasferirli su un altro conto titoli non gestito da Scalable Capital nel momento in cui la risoluzione ha effetto (ossia quando il contratto termina alla scadenza del periodo di preavviso).

**14.3.** Se ci sono titoli sul conto titoli in questione dopo il momento della fine del contratto (quando la risoluzione ha effetto, dopo il recesso o un'altra fine del presente rapporto commerciale), Scalable Capital ha il diritto di vendere i titoli. Scalable Capital avvertirà il cliente o la cliente dell'imminente vendita dei titoli fissando un periodo di tolleranza di un mese, a meno che tale avvertimento non sia irragionevole. In particolare, l'avvertimento è irragionevole se il cliente o la cliente si rifiuta categoricamente e irrevocabilmente di vendere o trasferire i titoli detenuti nel conto titoli in questione. Il cliente o la cliente dovrà farsi carico delle spese e dei costi sostenuti per la vendita dei titoli. Il ricavato della vendita sarà quindi versato su un conto di riferimento del cliente o della cliente, in conformity con la clausola 14.4 di seguito.

**14.4.** Nei casi di cui alla clausola 14.3, il cliente o la cliente dovrà pagare le commissioni per l'importo specificato nel Listino Prezzi e Servizi (sezione E.) per il modello di Broker più recente applicabile al cliente o alla cliente, fino a quando il conto titoli non sarà stato completamente regolato mediante il trasferimento o la vendita di tutti i titoli presenti nel conto titoli e il pagamento dei proventi della vendita. Scalable Capital può soddisfare le proprie richieste di remunerazione dal conto di compensazione (appartenente al conto titoli pertinente), riscuoterle sulla base di un mandato di addebito diretto SEPA emesso dal cliente o dalla cliente o soddisfarle da un altro conto di compensazione detenuto presso Scalable Capital.

#### **IV. Termini e Condizioni Particolari: Gestione Patrimoniale**

##### **1. Informazioni generali**Generali

**1.1.** Il cliente o la cliente intende avvalersi della gestione del portafoglio finanziario offerta da Scalable Capital, ovvero la gestione discrezionale di singole attività investite in strumenti finanziari per conto di terzi.

**1.2.** Qualora il cliente o la cliente affidi a Scalable Capital la gestione di diversi portafogli, tra il cliente o la cliente e Scalable Capital si instaura un rapporto commerciale giuridicamente indipendente per la gestione del portafoglio finanziario per ciascun portafoglio, il quale è giuridicamente indipendente dagli altri rapporti commerciali per quanto riguarda la sua esistenza, efficacia e la fine del contratto. Per ciascun portafoglio possono essere fornite da parte del cliente o della cliente informazioni distinte; inoltre, qualsiasi altra informazione fornita dal cliente o dalla cliente è valida per tutti i portafogli.

##### **2. Oggetto del contratto e Procura**

**2.1.** Il cliente o la cliente incarica Scalable Capital di gestire il portafoglio contabilizzato nel conto titoli e nel conto di compensazione composto da strumenti finanziari e saldo liberamente disponibile (collettivamente "**Portafoglio Cliente**"), a sua esclusiva discrezione e senza richiedere istruzioni in anticipo. Scalable Capital, a sua ragionevole discrezione, può fissare un determinato importo minimo di investimento ("**Importo Minimo di Investimento**"). L'importo Minimo di Investimento applicabile verrà visualizzato nel [sito-web](#) [Sito Web](#) e/o nelle applicazioni mobili.

**2.2.** In particolare, la gestione del portafoglio finanziario comprende (i) l'acquisto, la vendita o la cessione in altro modo di strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 1 (11) della legge bancaria tedesca (*Kreditwesengesetz - KWG*), (ii) l'esercizio dei diritti derivanti da tali strumenti finanziari (diritti di voto, di sottoscrizione e altri diritti) a propria discrezione e (iii) l'adozione di tutte le altre azioni, nonché la presentazione e la ricezione di dichiarazioni, che sono appropriate nell'ambito della gestione del portafoglio finanziario.

**2.3.** Nell'ambito della Gestione Patrimoniale, Scalable Capital è autorizzata a rappresentare il cliente o la cliente nei confronti di altre terze parti e, quindi, ad agire per conto del cliente o della cliente, per suo conto e a suo rischio (collettivamente "**Procura**").

##### **3. Strategia di Investimento, Linee Guida per l'Investimento e Benchmark**

**3.1.** Scalable Capital offre strategie d'investimento adeguate sulla base delle informazioni fornite dal cliente o dalla cliente in merito ai propri obiettivi di investimento, alla situazione finanziaria nonché alla conoscenza ed esperienza (collettivamente "**Valutazione di Adeguatezza**"). Il cliente o la cliente può selezionare una strategia di investimento. Le Linee Guida per l'Investimento di cui all'Allegato 1 (Linee Guida per l'Investimento) si applicano alla strategia di investimento scelta dal cliente o dalla cliente ("**Linee Guida per l'Investimento**"). Laddove gli obiettivi di investimento del cliente o della cliente, la situazione finanziaria e/o altre circostanze esaminate nella Valutazione di Adeguatezza dovessero mutare, il cliente o la cliente deve comunicare senza [indebito](#) [colpevole](#) ritardo a Scalable Capital tali mutamenti. Se necessario, Scalable Capital proporrà al cliente o alla cliente nuove strategie di investimento adeguate.

**3.2.** La discrezionalità di Scalable Capital è vincolata dalle Linee Guida per l'Investimento. Tuttavia, le Linee Guida per l'Investimento non sono considerate violate se il loro mancato rispetto è insignificante o temporaneo. Se si verificano

scostamenti significativi dalle Linee Guida per l'Investimento a causa di fluttuazioni di mercato, cessione da parte del cliente o della cliente, trasferimento di saldi e/o strumenti



finanziari sul conto di compensazione o sul conto titoli e/o in qualsiasi altro modo, Scalable Capital, a sua discrezione, intraprenderà azioni appropriate per (inizialmente) stabilire o ripristinare la conformità alle Linee Guida per l'Investimento, entro un ragionevole arco temporale.

- 3.3.** Scalable Capital ha il diritto, senza il previo consenso del cliente o della cliente, di apportare modifiche a una strategia d'investimento (ad esempio, modifiche alle classi di attività, agli strumenti finanziari consentiti o alle regioni o ai settori di una strategia d'investimento), a condizione che il profilo di rischio della strategia d'investimento non cambi di conseguenza in modo significativo e che la strategia d'investimento modificata rimanga idonea sulla base della Valutazione di Adeguatezza. Scalable Capital informerà il cliente o la cliente in forma di testo con almeno due mesi di anticipo.
- 3.4.** Il parametro di riferimento indicato nell'Allegato 1 (Linee Guida per l'Investimento) per la strategia di investimento scelta è definito "**Benchmark**". Il Benchmark ha uno scopo meramente informativo per il cliente o la cliente e non costituisce alcun obbligo giuridico, impegno o garanzia in relazione a una prestazione. Scalable Capital ha il diritto di modificare il Benchmark nel corso della gestione del portafoglio finanziario e a individuare un altro parametro di riferimento appropriato e pertinente. La clientela verrà informata di tale modifica.
- 3.5.** Il cliente o la cliente può chiedere di cambiare la strategia di investimento nell'Area Clienti della Piattaforma. Per fare ciò, il cliente o la cliente potrebbe dover prima ripetere la Valutazione di Adeguatezza. Se il cliente o la cliente conferma il cambiamento nella strategia di investimento, Scalable Capital effettuerà i relativi adeguamenti al Portafoglio Cliente nel corso del rapporto. L'implementazione della modifica può richiedere diversi giorni di negoziazione.

#### **4. Esecuzione delle decisioni di investimento**

Scalable Capital esegue le decisioni di investimento prese per la clientela nell'ambito della Gestione Patrimoniale stessa sotto forma di ordini di negoziazione corrispondenti. La Politica di Esecuzione (sezione D.) si applica all'esecuzione degli ordini di negoziazione.

#### **5. Depositi e prelievi**

- 5.1.** Se il cliente o la cliente effettua depositi in un conto di compensazione appartenente a un Portafoglio Cliente, i saldi corrispondenti vengono investiti in conformità alla strategia di investimento concordata una volta accreditati sul conto di compensazione. L'investimento può richiedere diversi giorni di negoziazione.
- 5.2.** I prelievi da un conto di compensazione appartenente a un Portafoglio Cliente possono richiedere diversi giorni lavorativi fino alla data di valuta del conto di riferimento, ad esempio perché Scalable Capital deve prima assicurarsi che vi sia un corrispondente saldo del conto di compensazione attraverso corrispondenti vendite di strumenti finanziari dal conto titoli e solo successivamente può eseguire il prelievo.
- 5.3.** Se il cliente o la cliente istruisce un trasferimento di strumenti finanziari in entrata o in uscita dal conto titoli, ciò costituisce un intervento sostanziale nella strategia di investimento scelta. L'accertamento o il ripristino della conformità alle Linee Guida per l'Investimento può richiedere diversi giorni di negoziazione.



## **6. Rendiconti**

Scalable Capital fornisce al cliente un rendiconto trimestrale di gestione del portafoglio finanziario per il trimestre precedente. Scalable Capital, inoltre, informa il cliente o la cliente delle perdite subite nel Portafoglio Cliente quando viene raggiunta la soglia di

perdita specificata nell'Allegato 1 (Linee Guida per l'Investimento) per la strategia di investimento scelta.

## **7. Commissioni e spese**

Si applicano le disposizioni dei Termini e Condizioni Generali (sezione B.) e del Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul ~~site-web~~[Sito Web](#) o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital).

## **8. Incentivi**

**8.1.** È possibile che Scalable Capital riceva Incentivi da società di fondi, fornitori di titoli (fornitori di prodotti) e altri soggetti terzi nell'ambito della Gestione Patrimoniale. A questo proposito vale quanto segue:

- a) Scalable Capital non accetterà Incentivi monetari o, se accettati, li trasferirà sul conto di compensazione del cliente o della cliente e/o li compenserà con la commissione per la gestione del portafoglio finanziario.
- b) Scalable Capital accetterà Incentivi non monetari solo se sono di lieve entità e se sono rispettate anche tutte le altre disposizioni di legge. In generale, si tratta di informazioni su prodotti e servizi, materiale di marketing in relazione a nuove questioni, partecipazione ad eventi per specialisti e di formazione, servizi di ospitalità *de minimis* e altri benefici qualitativi, benefici non monetari minori.

Il cliente o la cliente accetta che Scalable Capital manterrà questi Incentivi non monetari minori (accettati in conformità con il Contratto Cliente e le disposizioni di legge). A questo proposito, il cliente o la cliente e Scalable Capital concordano, in deroga alle disposizioni di legge del diritto di agenzia, che il cliente o la cliente non avrà diritti nei confronti di Scalable Capital per la restituzione di questi piccoli Incentivi non monetari. In assenza di tale accordo, Scalable Capital - assumendo l'applicabilità del diritto di agenzia tedesco ai servizi forniti da Scalable Capital ai sensi del presente Contratto Cliente - dovrebbe cedere questi piccoli Incentivi non monetari al cliente o alla cliente.

**8.2.** Generalmente, Scalable Capital non corrisponde alcun Incentivo. Ove applicabile, Scalable Capital può effettuare pagamenti in favore di agenti (in particolare i cosiddetti agenti collegati) per fornire evidenza dell'opportunità di concludere, o intermediare, il Contratto Cliente, il cui importo è calcolato sulla base del valore delle attività investite dal cliente o dalla cliente oggetto di mediazione. Il cliente o la cliente non dovrà sostenere alcuna spesa aggiuntiva in quanto questi pagamenti non verranno effettuati con il Portafoglio Cliente. Scalable Capital fornirà ulteriori dettagli su richiesta.

## **9. Recesso e fine del contratto**

**9.1.** Il cliente o la cliente può recedere dalla Gestione Patrimoniale in conformità alle disposizioni dei Termini e Condizioni Generali (sezione B., clausola 14).

**9.2.** Scalable Capital può recedere dalla Gestione Patrimoniale in conformità alle disposizioni dei Termini e Condizioni Generali (sezione B., clausola 14). In particolare, sussiste una giusta causa che legittima la risoluzione straordinaria da parte di Scalable Capital (oltre alla sezione B., clausola 14.2.2)

- a) se il cliente o la cliente mette a rischio l'implementazione della strategia di investimento scelta impartendo ordini per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari. Scalable Capital darà al cliente o alla cliente la possibilità di revocare l'ordine prima di esercitare il diritto di risoluzione;

- b) se l'Importo Minimo di Investimento concordato non viene pagato entro un arco temporale ragionevole; o

- c) se, a seguito di prelievi (parziali) dal Portafoglio Cliente eseguiti dal cliente o dalla cliente, l'importo dell'investimento contenuto nel Portafoglio Cliente scende o scenderebbe al di sotto dell'Importo Minimo di Investimento concordato. Scalable Capital dà al cliente o alla cliente la possibilità di ripristinare lo *status quo* contrattualmente pattuito prima di esercitare il diritto di risoluzione.

**9.3.** Dopo il momento della fine del contratto (quando la risoluzione ha effetto, dopo il recesso o altra cessazione del presente rapporto commerciale), Scalable Capital regola tutte le transazioni in sospeso, vende i relativi strumenti finanziari e quindi versa il saldo del conto di compensazione su un conto di riferimento fornito per il Portafoglio Cliente. Il prelievo può richiedere diversi giorni lavorativi bancari, poiché, generalmente, Scalable Capital deve prima verificare che vi sia un saldo attivo corrispondente sul conto di compensazione attraverso le vendite di strumenti finanziari corrispondenti dal conto titoli e, solo successivamente, può eseguire il prelievo.

## **Allegato 1 Linee Guida per l'Investimento**

### **1. Informazioni generali**

- 1.1.** Scalable Capital investirà il Portafoglio Cliente in conformità alla strategia d'investimento selezionata, rivederà regolarmente tali attività al fine di garantire la conformità ai requisiti della strategia d'investimento selezionata ed effettuerà le opportune riallocazioni.
- 1.2.** Lo scopo delle strategie di investimento consiste nel massimizzare il potenziale rendimento, tenendo conto delle caratteristiche della strategia di investimento selezionata.
- 1.3.** Non sono consentite le operazioni finanziate con crediti e la negoziazione di strumenti finanziari con leva finanziaria, nonché le vendite allo scoperto, le operazioni di finanziamento tramite titoli o altre operazioni che comportano requisiti di margine o obblighi di deposito di garanzie.
- 1.4.** Nel contesto delle strategie di investimento, Scalable Capital, ove possibile, può tenere conto di temi e/o questioni fiscali (tempistica delle operazioni di vendita private, assegni di risparmio, punti di perdita, ordini di esenzione).

### **2. Strumenti finanziari, classi di attività e rischi valutari**

- 2.1.** Gli strumenti finanziari che possono essere acquistati e venduti in conformità alla strategia d'investimento selezionata sono riportati nella tabella relativa alla rispettiva strategia d'investimento. Gli ETF sono fondi negoziati in borsa. Gli ETC sono titoli negoziati in borsa che replicano il rendimento delle materie prime ("Exchange-traded Commodities"). Altri ETP sono fondi negoziati in borsa che tracciano altre attività sottostanti, ad esempio le criptovalute ("Prodotti negoziati in borsa").
- 2.2.** Le classi di attività in cui è possibile investire indirettamente in conformità alla strategia d'investimento selezionata attraverso l'acquisizione dei corrispondenti ETF, ETC o altri ETP sono specificate nella tabella della rispettiva strategia, comprese le specifiche di ponderazione. Le specifiche di ponderazione si riferiscono al Portafoglio Cliente investito in queste classi di attività. Oltre a ciò, Scalable Capital può in qualsiasi momento allocare parte del Portafoglio Cliente ai saldi a sua ragionevole discrezione. Invece di accreditare tali saldi, è anche possibile investire in ETF che mirano a tracciare gli indici del mercato monetario, oppure in ETF obbligazionari che mirano a seguire indici costituiti da obbligazioni con una breve maturità residua di debitori investment grade, al fine di ridurre i rischi di concentrazione o di ottenere un rendimento adeguato. La classe di attività "obbligazioni" può includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, obbligazioni societarie, titoli di Stato, obbligazioni garantite, obbligazioni indicizzate all'inflazione e strumenti del mercato monetario. La classe di attività "azioni" comprende anche azioni di società immobiliari, come REITs (Real Estate Investment Trusts), a meno che non siano specificate separatamente. Le materie prime possono includere un ampio paniere di materie prime, ma anche singoli metalli preziosi, come l'oro. Le criptovalute possono includere un ampio paniere di criptovalute, ma anche singole criptovalute, come il Bitcoin.
- 2.3.** Se le attività sottostanti a un ETF e/o ETC sono negoziate in una valuta diversa dall'euro, vi sono rischi valutari. Ad esempio, le attività sottostanti possono guadagnare valore nella loro valuta di negoziazione, ma gli ETF o ETC in euro possono comunque perdere valore se la valuta di negoziazione delle attività sottostanti si deprezza rispetto all'euro. Questi rischi valutari possono essere insiti nel contesto della Gestione Patrimoniale.

### **3. Benchmark e soglia di perdita**

- 3.1.** Il Benchmark è determinato come un investimento significativo in uno o più titoli rappresentativi corrispondenti alla rispettiva esposizione al rischio. Il relativo parametro di riferimento è definito nella colonna "Benchmark" della strategia di investimento scelta nella tabella corrispondente.
- 3.2.** Il rendimento del Benchmark nel caso di un investimento in uno o più titoli rappresentativi è calcolato come segue: in una prima fase, vengono determinati i rendimenti totali (guadagni di prezzo e distribuzioni) di ciascuno dei titoli definiti come Benchmark. Successivamente, i costi forfettari per la gestione dei conti titoli e i costi di transazione vengono detratti da questo importo per un valore pari all'1 % annuo.
- 3.3.** La soglia di perdita è del 10 % per tutte le strategie di investimento. La soglia di perdita si considera violata se qualsiasi svalutazione nel Portafoglio Cliente raggiunge la soglia di perdita. I depositi e i prelievi, nonché le imposte e i rimborsi fiscali non sono presi in considerazione. Il momento di riferimento è l'inizio del rispettivo periodo di rendicontazione (ossia il trimestre solare).

#### 4. World Classic

Informazioni Generali	Descrizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Queste strategie di investimento si basano su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Le strategie di investimento mirano a un portafoglio diversificato a livello globale con una corrispondente allocazione azionaria.</li> <li>• Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</li> </ul>		
	Strumenti Finanziari	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETF</li> <li>® ETC</li> <li>® Altri ETP</li> </ul>		
Strategia di Investimento	Classi di attività Ponderazione (min / max)			Benchmark
	Obbligazioni	Azioni	Materie prime	
World Classic 30	50% / 80%	20% / 40%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic 40	40% / 70%	30% / 50%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 50	30% / 60%	40% / 60%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 60	20% / 50%	50% / 70%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 70	10% / 40%	60% / 80%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 80	0% / 30%	70% / 90%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)


## 5. World Classic con Oro

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Queste strategie di investimento si basano su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Le strategie di investimento mirano a un portafoglio diversificato a livello globale con una corrispondente allocazione azionaria.</li> <li>• Le strategie di investimento includono sempre anche un'allocazione del patrimonio in materie prime (in particolare all'oro).</li> <li>• Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</li> </ul>		
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETF</li> <li>® ETC</li> <li>® Altri ETP</li> </ul>		
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività Ponderazione (min / max)</b>			<b>Benchmark</b>
	<b>Obbligazioni</b>	<b>Azioni</b>	<b>Materie prime</b>	
<b>World Classic Oro 30</b>	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World Classic Oro 40</b>	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World Classic Oro 50</b>	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World Classic Oro 60</b>	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World Classic Oro 70</b>	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World Classic Oro 80</b>	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World Classic Oro 90</b>	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)



**6. World ESG**



Informazioni Generali	Descrizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Queste strategie di investimento si basano su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Le strategie di investimento mirano a un portafoglio diversificato a livello globale con una corrispondente allocazione azionaria.</li> <li>• La particolare considerazione degli aspetti ESG è incorporata nella selezione degli strumenti finanziari. Scalable Capital prenderà in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) in aggiunta ai consueti criteri di selezione (ad esempio, bassi costi, elevata liquidità e ampia diversificazione). Scalable Capital darà quindi priorità agli investimenti in quegli strumenti finanziari la cui composizione tiene conto di determinati standard ESG.</li> <li>• Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</li> </ul>		
	Strumenti Finanziari	® ETF ® ETC  Altri ETP		
Strategia di Investimento	Classi di attività Ponderazione (min /			Benchmark
	Obbligazioni	Azioni	Materie prime	
World ESG 0	90% / 100%	0% / 10%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 10	80% / 100%	0% / 20%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 20	70% / 90%	10% / 30%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 30	60% / 80%	20% / 40%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 40	50% / 70%	30% / 50%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 50	40% / 60%	40% / 60%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 60	30% / 50%	50% / 70%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 70	20% / 40%	60% / 80%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 80	10% / 30%	70% / 90%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)



World ESG	0% / <u>10%</u>	90% / <u>100%</u>	100	0% / <u>10%</u>	10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
-----------	-----------------	-------------------	-----	-----------------	-----	---------------------------------------

100			%			
-----	--	--	---	--	--	--

## 7. World ESG con Oro

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Queste strategie di investimento si basano su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Le strategie di investimento mirano a un portafoglio diversificato a livello globale con una corrispondente allocazione azionaria.</li> <li>• La particolare considerazione degli aspetti ESG è incorporata nella selezione degli strumenti finanziari. Scalable Capital prende in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) in aggiunta ai consueti criteri di selezione (ad esempio, bassi costi, elevata liquidità e ampia diversificazione). Scalable Capital dà quindi priorità agli investimenti in quegli strumenti finanziari la cui composizione tiene conto di determinati standard ESG.</li> <li>• Le strategie di investimento includono sempre anche un'allocazione del patrimonio in materie prime (in particolare all'oro).</li> <li>• Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</li> </ul>		
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input checked="" type="checkbox"/> ETC <input type="checkbox"/> Altri ETP		
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>			<b>Benchmark</b>
	<b>Ponderazione (min / max)</b>			
	<b>Obbligazioni</b>	<b>Azioni</b>	<b>Materie prime</b>	
<b>World ESG Gold</b>	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World ESG Gold</b>	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World ESG Gold</b>	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World ESG Gold</b>	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World ESG Gold</b>	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
<b>World ESG Gold</b>	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
<b>World ESG Gold</b>	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
<b>World ESG Gold</b>	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLZQ805)

World ESG Gold 80	0% / <del>-20%</del> <u>20%</u>	70% / <del>90%</del> <u>90%</u>	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
----------------------	---------------------------------	---------------------------------	----------	--

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

## 8. InterestInvest

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• La strategia di investimento mira a un investimento in obbligazioni. Il focus principale è sulle obbligazioni a breve e medio termine denominate in euro ed emesse da creditori con rating di credito investment grade.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input checked="" type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Ponderazione (min / max)</b>		
	<b>Obbligazioni</b>		
<b>InterestInvest</b>	100%		Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)



## 9. Allweather

Informazioni Generali	Descrizione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• La strategia di investimento mira a un'ampia diversificazione tra tutte le classi di attività, con l'obiettivo di mitigare le fluttuazioni del Portafoglio Cliente utilizzando parti del Portafoglio Cliente nel maggior numero possibile di scenari di mercato.</li> </ul>		
	Strumenti	<input checked="" type="checkbox"/> FTF <input checked="" type="checkbox"/> FTC <input type="checkbox"/> Altri ETP		
Strategia Investimen	Classi di attività Ponderazione (min / max)			Benchmark
	Obbligazioni	Azioni	Materie prime	
Allweather	30% / 50%	30% / 50%	10% / 30%	<a href="#">Moderate Portfolio</a> <del>Moderate Portfolio</del> (ISIN: IE00BLLZQS08)

## 10. Megatrends

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• L'obiettivo della strategia di investimento è investire in society in crescita di vari settori che hanno il potenziale per influenzare e plasmare in modo significativo l'economia e la society globali in futuro, i cosiddetti megatrend.</li> <li>• La particolare considerazione di megatrend si riflette nella selezione degli strumenti finanziari. Scalable Capital investiry solo in strumenti finanziari in cui l'indice sottostante è allineato ai megatrend.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Ponderazione (min / max)</b>		
	<b>Azioni</b>		
<b>Megatrends</b>	100%		Growth Portfolio <sup>lo</sup> (ISIN: IE00BLZQ805)

## 11. Clima

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Queste strategie di investimento si basano su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</li> <li>• Nella selezione degli strumenti finanziari si tiene conto della speciale considerazione dei rischi ambientali e climatici. Scalable Capital dary la priority agli investimenti in strumenti finanziari in cui l'indice sottostante presta particolare attenzione alle society, o agli emittenti governativi, che cercano di ridurre le proprie emissioni di carbonio in linea con l'Accordo sul Clima di Parigi.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Ponderazione (min / max)</b>		
	<b>Obbligazioni</b>	<b>Azioni</b>	
<b>Climate 60</b>	30% / 50%	50% / 70%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>Climate 80</b>	10% / 30%	70% / 90%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>Climate 100</b>	0% / 10%	90% / 100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 12. Valore & Dividendi

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• La particolare considerazione del fattore Value si riflette nella selezione degli strumenti finanziari. Scalable Capital investirà, tra le altre cose, in strumenti finanziari in cui l'indice sottostante è orientato verso società fondamentalmente a bassa valutazione.</li> <li>• La particolare considerazione delle società che distribuiscono dividendi si riflette nella selezione degli strumenti finanziari. Scalable Capital investirà, tra le altre cose, in strumenti finanziari in cui l'indice sottostante è orientato verso azioni che pagano dividendi.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investiment</b>	<b>Classi di attività</b> <b>Ponderazione (min / max)</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Azioni</b>		
<b>Value &amp; Dividend</b>	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

### 13. Value

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Nell'ambito degli investimenti basati sui fattori, vengono prese in considerazione le caratteristiche quantitative delle society (fattori). Il fattore Value indica le society che sui mercati finanziari sono valutate più favorevolmente, in base a criteri di valutazione fondamentali, rispetto ad altre society della stessa regione, dello stesso settore o della stessa classe di attività generale.</li> <li>• La particolare considerazione del fattore Value si riflette nella selezione degli strumenti finanziari. Scalable Capital investirà solo in strumenti finanziari il cui indice sottostante è allineato al fattore Value del mercato dei capitali.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investiment</b>	<b>Classi di attività</b> <b>Ponderazione (min / max)</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Azioni</b>		
<b>Value</b>	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

#### 14. PIL Globali

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• La ponderazione dei Paesi e delle regioni del Portafoglio Cliente si basa sulla performance economica regionale reale, il prodotto interno lordo (PIL). A differenza della ponderazione in base alla capitalizzazione di mercato, la ponderazione in base al PIL relativo tiene conto del contributo reale che I singoli Paesi hanno sull'economia globale.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Ponderazione (min / max)</b>		
	<b>Azioni</b>		
<b>GDP Global</b>	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 15. Strategie di investimento basate sulla gestione del rischio

<p>Informazioni Generali</p>	<p><b>Descrizione</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le strategie di investimento a gestione del rischio si basano su un modello di ottimizzazione del portafoglio. Oltre alle opportunità di rendimento e ai rischi di perdita delle singole classi di attività, si tiene conto anche delle loro interdipendenze.</li> <li>La misura del rischio utilizzata per l'ottimizzazione del portafoglio è il cosiddetto valore a rischio (VaR). Le strategie di investimento a gestione del rischio sono definite dal VaR ad esse pertinente e da esso prendono il nome.</li> <li>Il VaR è una misura statistica del rischio ampiamente utilizzata da banche e compagnie assicurative. Il VaR indica la soglia di perdita che, con una certa probabilità, non sarà superata in un determinato periodo. Il VaR utilizzato da Scalable Capital quantifica la perdita annuale che, con una probabilità del 95%, non sarà superata (VaR con un orizzonte temporale di un anno e un livello di confidenza del 95%). Ad esempio, un VaR dichiarato del 12% significa che esiste una probabilità del 95% che il valore del Portafoglio Cliente non si deprezzi di oltre il 12% in un anno. In altre parole, una perdita superiore al 12% può verificarsi in media in un anno su 20 (1/20, ossia il 5% di probabilità).</li> </ul>							
	<p><b>Strumenti Finanziari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ETF</li> <li>ETC</li> <li>Altri ETP</li> </ul>							
<p>Strategia di investimento</p>	<p><b>Classi di attività</b> <b>Ponderazione massima</b></p>							<p><b>Benchmark</b></p>
	<p>Obbligazioni governative</p>	<p>Obbligazioni garantite</p>	<p>Obbligazioni societarie</p>	<p>Azioni</p>	<p>Immobiliare</p>	<p>Materie prime</p>	<p>Saldi</p>	
<p>3% VaR</p>	70%	70%	70%	25%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>4% VaR</p>	70%	70%	70%	30%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>5% VaR</p>	70%	70%	70%	35%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>6% VaR</p>	70%	70%	70%	40%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>7% VaR</p>	70%	70%	70%	45%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>8% VaR</p>	70%	70%	70%	50%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>9% VaR</p>	70%	70%	70%	55%	10%	10%	100%	<p>Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p>10% VaR</p>	70%	70%	70%	60%	10%	10%	100%	<p>Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)</p>

<b>11% VaR</b>	70%	70%	70%	65%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>12% VaR</b>	70%	70%	70%	70%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio



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



## 16. Crypto

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• La strategia di investimento prevede esclusivamente un'allocazione del patrimonio in criptovalute.</li> <li>• La ponderazione all'interno della classe di attività delle criptovalute e, se del caso, in relazione al Portafoglio Cliente, tiene conto, tra l'altro, del volume degli scambi e della capitalizzazione di mercato per criptovaluta.</li> </ul>	
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<input type="checkbox"/> ETF <input type="checkbox"/> ETC <input checked="" type="checkbox"/> Altri ETP	
<b>Strategia di Investiment</b>	<b>Classi di attività Ponderazione (min / max)</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Criptovalute</b>		
<b>Crypto</b>	100%		WisdomTree Crypto Market ETP (ISIN: GB00BMTP1626)

## 17. World ESG con Crypto

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Queste strategie di investimento si basano su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• Le strategie di investimento mirano a un portafoglio diversificato a livello globale con una corrispondente allocazione azionaria.</li> <li>• Le strategie di investimento includono sempre un'allocazione del patrimonio in criptovalute. La ponderazione all'interno della classe di attività delle criptovalute e, se del caso, in relazione al Portafoglio-Cliente, <del>tiene conto, tra l'altro, del volume degli scambi e della capitalizzazione di mercato per criptovaluta.</del></li> <li>• <del>Al di fuori della classe di attività delle criptovalute, Scalable Capital investirà principalmente in strumenti finanziari la cui composizione tiene conto di determinati standard ESG (ambientali, sociali e di governance).</del></li> <li>• <del>Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</del></li> </ul>			
<b>Informazioni Generali</b>	<u>Descrizione</u>	<p><u>Cliente, tiene conto, tra l'altro, del volume degli scambi e della capitalizzazione di mercato per criptovaluta.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Al di fuori della classe di attività delle criptovalute, Scalable Capital investirà principalmente in strumenti finanziari la cui composizione tiene conto di determinati standard ESG (ambientali, sociali e di governance).</u></li> <li>• <u>Le strategie di investimento prendono ciascuna il nome da un'allocazione azionaria, laddove il valore su cui si basa la denominazione è semplicemente rappresentativo di una certa gamma di possibili allocazioni azionarie.</u></li> </ul>			
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ⓡ ETF</li> <li>Ⓡ ETC</li> <li>Ⓡ ETF</li> <li>Ⓡ ETC</li> <li>Ⓡ Altri ETP</li> </ul>			
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>				<b>Benchmark</b>
	<b>Classi di attività</b> Ponderazione (min / max)				
	Obbligazioni	Azioni	Materie prime	Criptovalute	
World ESG Crypto <b>0</b> <u>0</u>	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	0% / 20%	Conservative Portfolio- (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto <b>10</b> <u>10</u>	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio- (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto <b>20</b> <u>20</u>	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio- (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto					Conservative Portfolio-

<del>30</del> <u>30</u>	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	0% / 20%	(ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World ESG Crypto</b> <del>40</del> <u>40</u>	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World ESG Crypto</b> <del>50</del> <u>50</u>	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World ESG Crypto</b> <del>60</del> <u>60</u>	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World ESG Crypto</b> <del>70</del> <u>70</u>	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World ESG Crypto</b> <del>80</del> <u>80</u>	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQ805)

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

## 18. Allweather con Crypto

<b>Informazioni Generali</b>	<b>Descrizione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Questa strategia di investimento si basa su un'allocazione degli asset strategica che Scalable Capital, a propria discrezione, determina, rivede regolarmente e adegua in modo appropriato.</li> <li>• La strategia di investimento mira a un'ampia diversificazione tra tutte le classi di attività, con l'obiettivo di mitigare le fluttuazioni del Portafoglio Cliente utilizzando parti del Portafoglio Cliente nel maggior numero possibile di scenari di mercato.</li> <li>• La strategia di investimento prevede anche un'allocazione in criptovalute. La ponderazione all'interno della classe di attività delle criptovalute e, se del caso, in relazione al Portafoglio Cliente, tiene conto, tra l'altro, del volume degli scambi e della capitalizzazione di mercato per criptovaluta.</li> </ul>			
	<b>Strumenti Finanziari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETF</li> <li>® ETC</li> <li>® Altri ETP</li> </ul>			
<b>Strategia di Investimento</b>	<b>Classi di attività</b>				<b>Benchmark</b>
	<b>Ponderazione (min / max)</b>				
	<b>Obbligazioni</b>	<b>Azioni</b>	<b>Materie prime</b>	<b>Criptovalute</b>	
<b>Allweather Crypto</b>	30% / 50%	30% / 50%	0% / 30%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

## **V. Termini e Condizioni Particolari: Credito**

### **1. Tipo di credito**

- 1.1.** Con la stipula del presente contratto di credito ("**Contratto di Credito**"), Scalable Capital, in qualità di mutuante, concede al titolare di un conto di compensazione Broker detenuto presso Scalable Capital, in qualità di mutuatario, un prestito basato su titoli ai sensi dei Termini e Condizioni Generali e dei presenti Termini e Condizioni Particolari: Credito.
- 1.2.** Il mutuatario può utilizzare il prestito basato su titoli tramite uno scoperto del conto di compensazione ("**concessione di fido**").
- 1.3.** La concessione di fido è un contratto generale di credito al consumo che consente al mutuatario di prelevare dal conto di compensazione effettuando operazioni in qualsiasi momento, senza previa consultazione, fino all'importo della concessione di fido ("**Linea di Credito**").

### **2. Linea di Credito e importo massimo del credito**

- 2.1.** L'importo massimo del credito (importo netto del credito) si basa sul valore totale del Portafoglio Cliente del mutuatario (composto da strumenti finanziari nel conto titoli e saldi) al momento della richiesta, ma è limitato a un massimo di 100.000,00 EUR.
- 2.2.** La Linea di Credito corrisponde all'attuale Valore di Prestito (come definito nella clausola 11.4) della garanzia fornita dal mutuatario in qualità di creditore pignoratizio ai sensi della clausola 11; tuttavia, è limitata dall'importo massimo del credito in conformità alla clausola 2.1. La Linea di Credito attualmente disponibile tiene conto di un buffer sul Valore di Prestito e della Linea di Credito già utilizzata e viene visualizzata nell'Area Clienti del mutuatario.
- 2.3.** Nel caso in cui il prestito basato su titoli utilizzato dal mutuatario superi la Linea di Credito, il mutuatario deve, su richiesta di Scalable Capital, rimborsare l'importo di cui il prestito basato su titoli effettivamente utilizzato supera la Linea di Credito entro un periodo di 14 giorni o fornire a Scalable Capital ulteriori garanzie per l'importo corrispondente in conformità alla clausola 11. Tale obbligo sussiste fino a quando il Valore di Prestito dei titoli in pegno, e quindi la Linea di Credito, non sarà pari o superiore all'importo del prestito basato su titoli utilizzato.

### **3. Limitazione di scopo**

La Linea di Credito serve esclusivamente per la fornitura di servizi di investimento. Non può essere utilizzata per acquisire o mantenere la proprietà di terreni o immobili (compresi quelli residenziali). Questo divieto si applica anche all'acquisizione o al mantenimento di diritti equivalenti alla proprietà immobiliare (ad esempio, diritti di costruzione ereditabili (*Erbbaurechte*)) e all'evitamento di aste immobiliari, comprese le aste di partizione (*Teilungsversteigerung*).

### **4. Interessi sul prestito basato su titoli**

- 4.1.** Il mutuatario deve pagare gli interessi per la durata e l'importo dell'effettivo utilizzo del prestito basato su titoli, ossia per l'effettivo scoperto del conto da parte del mutuatario. Gli interessi vengono fatturati con il successivo estratto conto periodico (trimestrale) e addebitati sul conto di compensazione. A parte gli interessi passivi, non sono previste altre spese per l'utilizzo del prestito basato su titoli.

- 4.2. Il rispettivo tasso di interesse di addebito per la concessione di fido è indicato nel Listino Prezzi e Servizi applicabile (disponibile sul ~~site web~~ [Sito Web](#) o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital). È variabile in base alle seguenti disposizioni.



- 4.2.1. Gli adeguamenti si basano sulle variazioni del tasso di interesse della Banca Centrale Europea per le operazioni di rifinanziamento principali ("**tasso di interesse della BCE**"), prendendo come base la differenza tra il tasso di interesse debitore applicabile e il tasso di interesse della BCE ("**Rapporto di Equivalenza**"). Il Rapporto di Equivalenza è di 8 punti percentuali per la concessione di fido.
- 4.2.2. Scalable Capital valuta l'ultimo tasso di interesse pubblicato dalla BCE il primo giorno lavorativo di ogni mese ("**Giorno di Valutazione**"). Se l'ultimo tasso d'interesse della BCE pubblicato nel Giorno di Valutazione è superiore di almeno 0,05 punti percentuali rispetto al tasso d'interesse della BCE del Giorno di Valutazione precedente, Scalable Capital ha il diritto di aumentare il rispettivo tasso d'interesse debitore di un importo massimo pari alla variazione del tasso d'interesse della BCE. Se l'ultimo tasso di interesse della BCE pubblicato è inferiore all'ultimo tasso di interesse della BCE applicabile e il Rapporto di Equivalenza concordato viene superato, Scalable Capital è obbligata a ridurre il rispettivo tasso di interesse debitore almeno fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza.
- 4.2.3. Se Scalable Capital non esercita il suo diritto di aumentare il tasso di interesse debitore o non lo esercita completamente, Scalable Capital può successivamente compensare l'aumento non esercitato del tasso di interesse debitore in qualsiasi momento fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza concordato. Ciò vale anche nel caso in cui il Rapporto di Equivalenza per la concessione di fido ai sensi della clausola 4.2.1 non sia completamente esaurito al momento della stipula del Contratto di Credito. Se in precedenza Scalable Capital non aveva esercitato o non aveva esercitato completamente il suo diritto di aumentare il tasso di interesse debitore, deve solo ridurre il rispettivo tasso di interesse debitore fino al ripristino del Rapporto di Equivalenza concordato.
- 4.2.4. Scalable Capital applicherà gli aumenti e le diminuzioni del rispettivo tasso di interesse debitore con effetto dal primo giorno del mese successivo al Giorno di Valutazione che determina l'aumento o la diminuzione.
- 4.2.5. Inoltre, il tasso di interesse debitore può cambiare in caso di cambiamento del modello di Broker nel momento in cui tale cambiamento di modello di Broker entra in vigore, se per il rispettivo modello di Broker si applica un tasso di interesse debitore diverso in conformità con il Listino Prezzi e Servizi applicabile.
- 4.2.6. Scalable Capital informa in anticipo il mutuatario di qualsiasi variazione del tasso di interesse debitore, indicando il rispettivo tasso di interesse della BCE. Le informazioni possono essere fornite nell'estratto conto.

## 5. **Interessi passivi (costi totali)**

L'importo degli interessi passivi da pagare è determinato dall'importo e dalla durata del rispettivo utilizzo della Linea di Credito ed è calcolato sulla base del tasso di interesse debitore applicabile. Oltre agli interessi passivi, non vengono sostenuti altri costi.

## 6. **Interessi di mora**

- 6.1. Se il mutuatario è in mora con i propri obblighi di pagamento ai sensi del Contratto di Credito, dovrà pagare gli interessi di mora al tasso di interesse legale di mora. Potrebbero sorgere obblighi di pagamento, ad esempio nel caso in cui Scalable Capital

risolva in tutto o in parte il Contratto di Credito. Il tasso di interesse di mora è pari a 5 punti percentuali in più del tasso di interesse di base annuo (sezione 288 (1) Codice Civile tedesco). Il tasso di interesse di base è fissato dalla Deutsche Bundesbank il 1° gennaio e il 1° luglio di ogni anno ed è pubblicato dalla Deutsche Bundesbank nella



Gazzetta Federale Tedesca (*Bundesanzeiger*) e sul suo sito web ([www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de)). Su richiesta, Scalable Capital ~~fornerà~~fornerà l'attuale tasso di interesse di mora e il tasso di interesse di base.

**6.2.** In singoli casi, Scalable Capital può dimostrare una perdita maggiore o il mutuatario può dimostrare una perdita minore. In questo caso, Scalable Capital ha diritto a un risarcimento per l'importo dimostrato.

## **7. Diritto di recesso del mutuatario in caso di concessione di scoperto**

Al momento della stipula del Contratto di Credito, il mutuatario ha il diritto di recesso, in merito al quale è informato di seguito. Se gli aventi diritto al recesso sono più di uno, ogni persona ha diritto di recesso. La comunicazione del diritto di recesso è trattata nella clausola 5 delle Informazioni europee sul credito ai consumatori per le linee di scoperto (sezione A., capitolo VIII.).

## **8. Diritto del mutuatario di rimborsare il prestito basato su titoli in qualsiasi momento**

Il mutuatario può estinguere le proprie ~~passivity~~passività ai sensi del Contratto di Credito, in tutto o in parte, in qualsiasi momento. In particolare, il mutuatario può rimborsare il prestito basato su titoli utilizzato in tutto o in parte effettuando pagamenti sul conto di compensazione. Non sono previste commissioni di rimborso anticipato.

## **9. Durata del contratto**

La durata del prestito basato su titoli non è limitata.

## **10. Risoluzione del Contratto di Credito**

### **10.1. Diritti di recesso del mutuatario**

Il mutuatario può recedere dal Contratto di Credito in tutto o in parte senza un periodo di preavviso.

### **10.2. Diritti di recesso di Scalable Capital**

**10.2.1.** Scalable Capital può recedere dal Contratto di Credito in tutto o in parte senza un periodo di preavviso.

### **10.2.2. Recesso in caso di valutazione creditizia errata**

Scalable Capital non può risolvere il Contratto di Credito per il solo fatto che le informazioni fornite dal mutuatario prima della conclusione del contratto erano incomplete o perché la valutazione creditizia del mutuatario non è stata condotta in modo corretto; ciò non si applica se la valutazione creditizia è stata carente perché il mutuatario ha consapevolmente omesso o falsificato informazioni rilevanti per Scalable Capital per effettuare la valutazione creditizia.

### **10.3. ~~Forma di~~Comunicazione per la risoluzione**

La comunicazione di risoluzione deve essere fornita in forma ~~di testo~~scritta. Inoltre, il mutuatario può dare avviso di risoluzione nell'Area Clienti della Piattaforma.

### **10.4. Liquidazione in caso di recesso**



Nell'esercizio del diritto di recesso, Scalable Capital ~~terry~~terrà conto dei legittimi interessi del mutuatario. In caso di risoluzione da parte di Scalable Capital senza periodo di preavviso, Scalable Capital ~~concedery~~concederà al mutuatario un periodo di tempo ragionevole per rimborsare il prestito basato su titoli.

## 11. Garanzia

(Mod)



**11.1.** Le disposizioni della presente clausola 11 integrano le disposizioni della clausola 11 dei Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidity (sezione C., capitolo I). In caso di contraddizioni tra le disposizioni della presente clausola 11 e le disposizioni della clausola 11 dei Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidity (sezione C., capitolo I.), le disposizioni della presente clausola 11 avranno la precedenza.

### 11.2. Attività costituite in pegno

#### 11.2.1. Costituzione in pegno di titoli

Il mutuatario dà in pegno i titoli detenuti nel conto titoli mantenuto presso Scalable Capital al momento della stipula del Contratto di Credito o in futuro. Il pegno si estende anche alle cedole di interessi e dividendi e alle cedole di rinnovo (*Erneuerungsscheine*), nonché ai diritti di sottoscrizione e alle azioni di rettifica (*Berichtigungsaktien*) relative alle azioni.

Non sono coperti dal pegno i seguenti elementi

- titoli custoditi all'estero (cioè al di fuori della Germania) (~~fatto salvo il~~ punto fatta salva la clausola 11.2.2),
- azioni emesse da Scalable Capital stessa, diritti di partecipazione agli utili, certificati di partecipazione agli utili e passivity subordinate cartolarizzate e non cartolarizzate di Scalable Capital.

#### 11.2.2. Cessione di crediti di consegna e di riscatto

Il mutuatario cede i diritti di consegna e di riscatto relativi ai titoli che gli appartengono al momento della stipula del Contratto di Credito o in futuro. Sono compresi anche i titoli custoditi all'estero.

#### 11.2.3. Strumenti d'ordine

Gli strumenti d'ordine detenuti nel conto titoli sono muniti di girata in bianco da parte del mutuatario.

### 11.3. Scopo della garanzia

Il pegno serve a garantire tutti i crediti presenti e futuri, condizionati o incondizionati, ca cui Scalable Capital ha diritto nei confronti del mutuatario ai sensi del Contratto di Credito.

Nel caso in cui il Contratto di Credito sia nullo, effettivamente contestato, ritirato o per altri motivi inefficace o inapplicabile, tutti i conseguenti crediti contrattuali e legali di Scalable Capital nei confronti del mutuatario sono anch'essi garantiti.

### 11.4. Valore del Prestito

Scalable Capital calcola il Valore del Prestito sulla base delle attività costituite in pegno ai sensi della clausola 11.2 e in conformità alla tabella dei tassi di prestito in vigore (disponibile sul Sito Web di Scalable Capital). Per calcolare il Valore del Prestito, Scalable Capital applica sconti legati al rischio che possono derivare da rischi di concentrazione a livello di portafoglio o da rischi individuali a livello di attività in pegno. Ai titoli non

elencati nella tabella dei tassi di prestito viene assegnato un tasso di prestito dello 0%. Scalable Capital ha il diritto di modificare i tassi di prestito, la valutazione dei beni in pegno e il calcolo del valore del prestito con effetto futuro, se richiesto dalla legge sulla vigilanza bancaria.

## 12. Realizzazione della garanzia



**12.1.** Scalable Capital ha il diritto di realizzare le ~~activity~~attività costituite in pegno se il mutuatario non è in regola con i pagamenti dovuti per i crediti garantiti dal pegno ai sensi della

clausola 11. Ciò vale anche nel caso in cui il mutuatario non paghi l'importo richiesto ai sensi della clausola 2.3 o non fornisca ulteriori garanzie per l'importo corrispondente dopo 14 giorni. Scalable Capital realizzerà le attività costituite in pegno solo nella misura necessaria a soddisfare i crediti in essere. Nel selezionare e realizzare le attività in pegno, Scalable Capital terrà conto degli interessi del mutuatario.

**12.2.** Scalable Capital avvertirà il mutuatario dell'imminente realizzo delle attività in pegno fissando un periodo di tolleranza di un mese, a meno che tale avvertimento non sia irragionevole. L'avvertimento può essere fatto già nella richiesta di rimborso o di fornitura di ulteriori garanzie ai sensi della clausola 2.3 frase 1. In particolare, l'avvertimento è irragionevole se il mutuatario si rifiuta seriamente e definitivamente di effettuare i pagamenti dovuti.

**12.3.** Il mutuatario deve farsi carico delle spese e dei costi sostenuti per la realizzazione della garanzia fornita. Tali spese e costi saranno addebitati sul conto di compensazione.

## 13. Restituzione e svincolo della garanzia

**13.1.** Le disposizioni della presente clausola 13 prevalgono su quelle della clausola 13 dei Termini e Condizioni Particolari: Gestione della Liquidità (sezione C., capitolo I).

**13.2.** Dopo aver soddisfatto i propri crediti garantiti dal pegno, Scalable Capital deve restituire al titolare o alla titolare del conto le attività costituite in pegno e gli eventuali proventi in eccesso derivanti dal realizzo. Ciò non si applica se una terza parte ha diritto alle attività costituite in pegno

**13.3.** Anche prima che i suoi crediti garantiti dal pegno siano stati interamente soddisfatti, Scalable Capital è obbligata, su richiesta, a rilasciare al mutuatario (o, nel caso di garanzie fornite da terzi, a questi ultimi), in tutto o in parte, le attività costituite in pegno e qualsiasi altra garanzia fornita a sua discrezione, se il Valore del Prestito di tutte le garanzie supera il

110%

dei crediti garantiti di Scalable Capital su base più che temporanea.

Nel selezionare le garanzie da rilasciare, Scalable Capital terrà conto ~~dei~~degli interessi legittimi del mutuatario.

## 14. Notifica al mutuatario in caso di concessione di fido

Scalable Capital è tenuta a comunicare al mutuatario, a intervalli regolari, le seguenti informazioni rilevanti per il Contratto di Credito al momento dell'utilizzo della Linea di Credito:

- a) il periodo preciso a cui si riferiscono le informazioni;
- b) la data e l'importo del credito utilizzato dal mutuatario durante questo periodo;
- c) saldo e data della precedente notifica;
- d) il nuovo saldo;
- e) data e importo dei rimborsi effettuati dal mutuatario;
- f) il tasso di interesse debitore applicato.

Queste informazioni possono essere fornite nell'estratto conto.

## **15. Consulenza al mutuatario**

- 15.1.** Se il prestito basato su titoli utilizzato nell'ambito di una concessione di fido supera in media il 75 % dell'importo massimo del credito concordato senza interruzioni per un



periodo di tre estratti conto consecutivi, ossia sei mesi, Scalable Capital fornirà al mutuatario una consulenza su possibili alternative economicamente vantaggiose

all'utilizzo dello scoperto e sulle possibili conseguenze di un ulteriore scoperto e, se necessario, indirizzerà il mutuatario a servizi di consulenza adeguati in forma di testo.

- 15.2.** La consulenza avviene sotto forma di conversazione personale, per la quale possono essere utilizzati mezzi di comunicazione a distanza (ad esempio il telefono). Se il mutuatario non accetta l'offerta di consulenza o se non viene concluso un accordo per un prodotto finanziario adeguato e più conveniente, Scalable Capital offrirà nuovamente la consulenza se le condizioni di cui alla clausola 15.1 sono nuovamente soddisfatte, a meno che il mutuatario non abbia espressamente dichiarato di non voler ricevere ulteriori offerte di consulenza corrispondenti.

## D. **Politica di Esecuzione**

### 1. **Ambito di applicazione**

1.1. La presente Politica di Esecuzione descrive i canali di esecuzione e le sedi di esecuzione attraverso cui Scalable Capital esegue gli ordini di negoziazione per i clienti al dettaglio per i diversi tipi di strumenti finanziari. Secondo l'analisi condotta da Scalable Capital, questi canali e sedi di esecuzione portano in genere ~~alla migliore esecuzione possibile~~ all'esecuzione alle migliori condizioni possibili per la clientela. Tuttavia, ciò non significa che per ogni singolo ordine si otterrà il miglior risultato possibile in ogni caso specifico.

1.2. La presente Politica di Esecuzione si applica all'esecuzione di ordini di negoziazione nell'ambito del Broker e della Gestione Patrimoniale.

### 2. **Esecuzione di ordini di negoziazione**

2.1. Scalable Capital esegue gli ordini di negoziazione attraverso l'attività di intermediazione principale o le operazioni a prezzo fisso.

2.2. Con attività di intermediazione principale si intende che Scalable Capital esegue gli ordini di compravendita in proprio nome per conto della clientela.

2.3. Con operazione a prezzo fisso si intende che Scalable Capital esegue ordini di negoziazione di strumenti finanziari con la clientela a un prezzo fisso o determinabile per conto proprio. Scalable Capital addebita al cliente o alla cliente il prezzo concordato, più un'eventuale commissione di liquidazione più gli interessi maturati nel caso di obbligazioni fruttifere.

### 3. **Combinazione di ordini di negoziazione**

Scalable Capital può combinare ordini di negoziazione per diversi clienti ("**Ordine Collettivo**"). Gli Ordini Collettivi consentono di negoziare in modo conveniente in titoli e, quindi, in linea di principio, sono anche vantaggiosi per il cliente o la cliente. Tuttavia, gli Ordini Collettivi possono anche essere svantaggiosi per il singolo cliente o la singola cliente. Possono, ad esempio, avere un impatto negativo sui prezzi di mercato o portare ad un'allocazione ridotta per il singolo cliente a causa di un valore d'ordine eccessivamente elevato. In quest'ultimo caso, Scalable Capital ha stabilito i criteri per una corretta allocazione degli ordini.

### 4. **Coinvolgimento di intermediari commissionari**

Scalable Capital può incaricare uno o più intermediari commissionari di eseguire un ordine di negoziazione come parte dell'attività di intermediazione principale. Scalable Capital adempie all'obbligo ~~della migliore~~ di esecuzione ~~possibile~~ alle migliori condizioni possibili esercitando la dovuta attenzione nella selezione degli intermediari commissionari coinvolti.

### 5. **Criteri per determinare ~~la migliore esecuzione possibile~~ l'esecuzione alle migliori condizioni possibili**

#### 5.1. **Criteri di esecuzione e ponderazione**

Nel determinare la presente Politica di Esecuzione, Scalable Capital ha tenuto conto dei seguenti criteri con la ponderazione indicata in ciascun caso:

<b>Criteri di</b>	<b>Ponderazion</b>
-------------------	--------------------

Prezzo dello strumento finanziario	Criteri principali
Tutti i costi associati all'esecuzione dell'ordine	
Velocity di esecuzione dell'ordine	Criteri supplementari
Probability di esecuzione e liquidazione	
Dimensione e natura dell'esecuzione dell'ordine	
Tutte le altre considerazioni rilevanti per l'esecuzione dell'ordine	

## 5.2. Significato dei criteri

### a) Prezzo dello strumento finanziario

È il prezzo al quale lo strumento finanziario può essere acquistato o venduto. La quality dei prezzi di una sede di negoziazione è fortemente influenzata dalla sua liquidity, ma anche dalla struttura del suo processo di determinazione dei prezzi. Il tipo di processo di determinazione dei prezzi dipende, ad esempio, dal fatto che il prezzo sia determinato tramite asta o tramite un operatore di mercato neutrale, ad esempio un lead broker (mercato order driven) o che sia coinvolto un market maker (mercato quote driven).

Gli spread, ovvero la differenza tra il prezzo più alto offerto per gli acquisti e il prezzo più basso offerto per le vendite, così come il volume degli ordini negoziabili e quindi la liquidity del mercato, sono utilizzati come indicatore della quality dei prezzi.

### b) Tutti i costi associati all'esecuzione dell'ordine

I costi associati all'esecuzione degli ordini, che sono a carico della clientela, comprendono, ad esempio, commissioni, commissioni di negoziazione e di transazione dipendenti dalla sede di esecuzione, commissioni di accesso e commissioni di compensazione e regolamento. Insieme al prezzo dello strumento finanziario, formano il "**Costo Totale**".

### c) Velocity di esecuzione dell'ordine

Si riferisce al periodo di tempo che intercorre tra la ricezione dell'ordine di negoziazione e la sua esecuzione nella sede di negoziazione. La velocity di una sede di negoziazione è determinata in larga misura dal tipo di modello di mercato.

### d) Probability di esecuzione e liquidazione

La probability di esecuzione si riferisce alla probability che un ordine di dimensioni specifiche possa essere effettivamente eseguito in una sede di negoziazione. La

probability di esecuzione dipende principalmente dalla liquidity della sede di negoziazione ed è anche influenzata dal modello di mercato esistente.



- e) Dimensione e natura dell'esecuzione dell'ordine

Quando effettua un ordine, il cliente o la cliente può specificare diversi tipi di ordine (ad esempio, ordini a mercato o limite, ordini stop-loss o stop-buy). Pertanto, vengono considerate solo le sedi di esecuzione che supportano il rispettivo tipo di ordine.

- f) Tutte le altre considerazioni rilevanti per l'esecuzione dell'ordine

Altre considerazioni rilevanti sono, tra le altre cose, gli orari di negoziazione, il monitoraggio degli scambi, la gestione dei reclami, le informazioni per la clientela, i circuit breaker, la diversificazione, il rischio di controparte, l'influenza del mercato, la compensazione e il regolamento.

### 5.3. Ponderazione dei criteri

La ponderazione dei suddetti criteri è stata determinata da Scalable Capital in modo tale che il miglior risultato possibile per la clientela sia basato sul Costo Totale. Pertanto, i criteri principali sono il prezzo dello strumento finanziario e tutti i costi associati all'esecuzione dell'ordine. Se ciò non indica chiaramente una sede di negoziazione preferita, possono essere utilizzati uno o più criteri supplementari.

### 5.4. Sedi di esecuzione

Per l'esecuzione degli ordini di negoziazione sono disponibili le seguenti sedi di esecuzione:

- a) European ~~Investors~~Investor Exchange ("EIX"): ~~EIX~~European Investor Exchange è una piattaforma di trading della Borsa di Hannover (*Niedersächsische Börse zu Hannover, An der Börse 2, 30159 Hannover, Germania*).
- b) gettex: è la piattaforma di trading della Borsa di Monaco di Baviera (*Bayerische Börse AG, Karolinenplatz 6, 80333 Monaco, Germania*).
- c) Xetra®: si tratta della piattaforma di trading della Borsa di Francoforte (*Deutsche Börse AG, 60485 Francoforte sul Meno, Germania*).
- d) Scalable Capital può offrire al cliente o alla cliente la possibilità di selezionare altre sedi di esecuzione per l'esecuzione di uno specifico ordine di negoziazione.
- e) Inoltre, gli ordini di negoziazione possono essere eseguiti anche al di fuori delle sedi di negoziazione nelle negoziazioni OTC, in conformità con la clausola 6 di seguito riportata.

Poiché Scalable Capital è interessata all'esecuzione efficiente ed economica degli ordini di negoziazione a condizioni vantaggiose per la clientela, le sedi di esecuzione offerte sono a disposizione della clientela. Questo è in linea con l'esigenza di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente o la cliente. A seconda dello strumento finanziario, del momento e/o di altri fattori rilevanti, se applicabile, una o più delle sedi di esecuzione offerte potrebbero non essere disponibili, potrebbero essere disponibili solo nella negoziazione elettronica o potrebbero essere disponibili solo se l'ordine di negoziazione è inviato via email. La scelta delle sedi di esecuzione consente a Scalable Capital di ridurre le spese e i costi (in particolare le commissioni e gli oneri della sede di esecuzione, i costi per la compensazione e il regolamento e altre commissioni pagate a

terzi nell'ambito dell'esecuzione dell'ordine) al fine di mantenere il Costo Totale il più basso possibile a beneficio della clientela.



## 6. Esecuzione al di fuori delle sedi di negoziazione

- 6.1. Scalable Capital può generalmente eseguire ordini di negoziazione anche al di fuori delle sedi di negoziazione ~~nel cosiddetto "trading"~~ nelle cosiddette "negoziazioni over-the-counter" ("~~trading~~ **negoziazioni OTC**"). La negoziazione OTC avviene anche quando ~~viene eseguita sotto forma di~~ si eseguono operazioni a prezzo fisso ~~e~~, quando si compensano gli ordini di acquisto e di vendita dello stesso strumento finanziario o quando si negoziano le quote dei fondi attraverso le rispettive society di fondi mediante l'emissione o le quote al prezzo di emissione o il rimborso al prezzo di rimborso.
- 6.2. Scalable Capital adempie all'obbligo ~~della migliore~~ di esecuzione ~~possibile~~ alle migliori condizioni possibili al di fuori delle sedi di negoziazione, in particolare utilizzando i dati di mercato per stimare il prezzo dello strumento finanziario e, ove possibile, confrontandolo con i prezzi di strumenti finanziari simili o comparabili. Scalable Capital verifica regolarmente l'adeguatezza dei prezzi fissati nelle operazioni a prezzo fisso.
- 6.3. L'emissione e il rimborso delle quote del fondo tramite la rispettiva society del fondo non sono soggetti all'esecuzione alle migliori condizioni possibili.
- ~~6.3.6.4.~~ Il cliente o la cliente acconsente all'esecuzione degli ordini di negoziazione ~~nel trading~~ nelle negoziazioni OTC.

## 7. Precedenza alle istruzioni della clientela

Se il cliente o la cliente indica a Scalable Capital su quale sede di esecuzione offerta da Scalable Capital deve essere eseguito l'ordine di negoziazione, tale istruzione ha la precedenza sulle altre disposizioni della presente Politica di Esecuzione. Se Scalable Capital esegue l'ordine di negoziazione in conformità alle istruzioni, Scalable Capital adempie al suo obbligo di ~~miglior~~ esecuzione possibile alle migliori condizioni possibili. Questo vale anche se si sarebbe ottenuto un risultato migliore applicando le altre disposizioni di Scalable Capital contenute nella presente Politica di Esecuzione.

## 8. Varie

- 8.1. Scalable Capital può acquisire o vendere frazioni di strumenti finanziari per conto del cliente o della cliente. Scalable Capital può limitare la negoziazione frazionaria a determinate sedi di esecuzione. La negoziazione elettronica frazionata nell'ambito dei Piani di Accumulo è possibile sulla sede di esecuzione ai sensi della clausola 5.4 a).
- 8.2. A causa di guasti del sistema, interruzioni del mercato o condizioni di mercato eccezionali, in rare circostanze potrebbe essere necessario discostarsi dalla presente Politica di Esecuzione. Anche in queste circostanze, Scalable Capital è obbligata ad agire nel migliore interesse della sua clientela.
- 8.3. Scalable Capital esamina regolarmente la qualità dell'esecuzione per garantire che gli ordini di negoziazione siano eseguiti per ottenere il miglior risultato possibile. Scalable Capital può utilizzare sistemi interni ed esterni per rivedere la qualità dell'esecuzione.
- 8.4. La Politica di Esecuzione viene rivista da Scalable Capital almeno una volta l'anno. Una revisione avrà luogo anche se Scalable Capital viene a conoscenza di una modifica sostanziale che non potrebbe garantire un'esecuzione con il miglior risultato possibile.



## E. Listino Prezzi e Servizi

### I. Conto

<b>Gestione del conto</b>	0,00 EUR
<b>Interessi su saldi</b>	Interessi variabili sui saldi, calcolati trimestralmente. I tassi di interesse applicabili ai saldi di credito sono consultabili sul <del>site-web</del> <a href="#">Sito Web</a> e/o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital.
<b>Gestione della Liquidity</b>	Commissioni per la gestione della Liquidità, calcolate trimestralmente. È possibile trovare le commissioni applicabili sul <del>site-web</del> <a href="#">Sito Web</a> e/o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital.
<b>Garanzia dei depositi</b>	I depositi sono protetti dalla garanzia legale dei depositi fino a un importo di 100.000 EUR per depositante e per banca. Ulteriori informazioni sono reperibili nei fogli informativi delle rispettive banche fiduciarie, che Scalable Capital mette a disposizione sul proprio Sito Web.

### II. Conto titoli

<b>Gestione del conto titoli</b>	0,00 EUR
<b>Trasferimento di titoli</b>	0,00 <del>EUR</del> <a href="#">EUR</a> <del>più</del> eventuali costi sostenuti da terzi
<b>Esercizio di derivati, diritti di partecipazione agli utili/ certificati di partecipazione agli utili, diritti di</b>	9,99 EUR più eventuali costi sostenuti da terzi
<b>Biglietti d'ingresso all'Assemblea Generale annuale (se applicabile, compresa l'iscrizione nel registro dei soci)</b>	9,99 EUR più eventuali costi sostenuti da terzi, IVA inclusa
<b>Modifica di depositario, di paese o di tipo di deposito</b>	24,99 EUR più eventuali costi sostenuti da terzi

### III. Broker

<b>Commissioni per l'attività di intermediazione principale</b>	<b>FREE Broker</b>	<b>PRIME Broker</b>	<b>PRIME+PRIME</b> Broker
---	--------------------	---------------------	------------------------------

<u>Commissione forfettaria</u>	<u>ricorrente</u>	<u>0,00 EUR</u>	<u>2,99 EUR al mese / 35,88 EUR all'anno</u> <u>fatturati</u> <u>annualmente</u> <u>in anticipo</u>	<u>4,99 EUR al mese</u> <u>fatturati mensilmente</u> <u>in anticipo</u>
--------------------------------	-------------------	-----------------	--	---

Commissione forfettaria	ricorrente	0,00 EUR	2,99 EUR al mese / 35,88 EUR all'anno  fatturati annualmente in anticipo	4,99 EUR al mese  fatturati mensilmente in anticipo
Azioni, ETF, ETC o altri ETP	per <u>esecuzione di piano di accumulo</u> - <u>esecuzione</u>		0,00 EUR	
	per singolo ordine di <u>negoziazione</u>	su EIX e gettex	0,99 EUR	0,00 EUR per ordini con valore a partire da 250 EUR
Crypto ETP	per <u>esecuzione di piano di accumulo</u> - <u>esecuzione</u>		0,00 EUR + 0,99 % <u>Maggiorazione spread</u> <u>Supplemento spread</u>	0,00 EUR + 0,69 % <u>Maggiorazione</u> <u>Supplemento spread</u>
	per singolo ordine di <u>negoziazione</u>	su EIX e gettex	0,99 EUR + 0,99 % <u>Maggiorazione spread</u> <u>Supplemento spread</u>	0,00 EUR per ordini con valore a partire da 250 EUR  0,99 EUR per ordini con volume inferiore a 250 EUR  + 0,69% <u>maggiorazione</u> <u>supplemento spread</u>
	per singolo ordine di <u>negoziazione</u>	su altre sedi di esecuzione	fino a 3,99 EUR, + 0,99% <u>supplemento</u> <u>maggiorazione e spread</u>  + Commissione della sede di negoziazione	fino a 3,99 EUR,  + 0,69% <u>maggiorazione</u> <u>supplemento spread</u>  + commissione della sede di negoziazione fino allo 0,01 %, con un minimo di 1,50 EUR.

		tedesche	fino allo 0,01%, con un minimo di 1,50 EUR.	
Fondi comuni (esclusi ETF e ELTIF)	per esecuzione di investimento (escl. ETF) per piano di accumulo-esecuzione		0,00 EUR + fino al 5 % <del>commissione di ingresso del</del> <u>supplemento</u> fondo	
		su EIX e gettex	0,99 EUR + fino al 5 % supplemento fondo	0,00 EUR per ordini con volume a partire da 250 EUR 0,99 EUR per ordini con volume inferiore a 250 EUR  + fino al 5 % supplemento fondo
	per singolo ordine di negoziazione	su altre sedi di esecuzione tedesche	<u>fino a 3,99 EUR,</u> <u>+ fino al 5 % supplemento fondo</u> <u>+ Commissione della sede di negoziazione fino allo 0,01 %, con un minimo di 1,50 EUR.</u>	

<b>ELTIF</b>	<u>Supplemento ELTIF su commissione forfettaria ricorrente</u>		<u>fino al 2 % del valore patrimoniale netto (NAV) all'anno fatturati mensilmente (pro rata se applicabile)</u>	
	<u>per esecuzione di piano di accumulo</u>		<u>0,00 EUR</u> <u>+ fino al 5 % di supplemento ELTIF</u>	
	<del>su SIX e gettex</del> per singolo ordine di <del>negoziazione</del> <u>negoziazione</u>		0,99 EUR + fino al 5 % <del>commissione</del> <u>di</u> <del>ingresso del</del> <u>fondo</u> <del>supplemento</del> <u>ELTIF</u>	0,00 EUR per ordini con <del>volume</del> <u>valore</u> a partire da 250 EUR 0,99 EUR per ordini con volume inferiore a 250 EUR + fino al 5 % <del>commissione di ingresso del</del> <u>di</u> <del>supplemento ELTIF</del> <u>fondo</u>
	<b><u>Per gli ELTIF contrassegnati come "PRIME" (PRIME ELTIF, si applicano le seguenti condizioni speciali fino a nuovo avviso. Queste condizioni speciali sono soggette a modifiche o cancellazioni senza preavviso.</u></b>			
	<u>Supplemento ELTIF su commissione forfettaria ricorrente</u>		<u>0 % del valore patrimoniale netto (NAV) all'anno</u>	
	<u>per esecuzione di piano di accumulo</u>		<u>0,00 EUR</u>	
	<u>per singolo ordine di negoziazione</u>		<del>su altre sedi di esecuzione tedesche</del> <u>0,99 EUR</u>	<u>0,00 EUR per ordini con valore a partire da 250 EUR</u> <del>fino a 3,99 EUR,</del> <u>+ fino al 5 % commissione di ingresso del fondo</u> <del>+ Commissione della sede di negoziazione fino allo 0,01%, con un minimo di 1,50 EUR.</del> <u>0,99 EUR per ordini con volume inferiore a 250 EUR</u>
<b>Derivati</b>	per singolo ordine di negoziazione		fino a 9,99 EUR, + fino al 0,99 % <del>maggiorazione</del> <u>supplemento</u> spread	
	<b><u>Per i derivati contrassegnati come "PRIME" (PRIME Derivatives), si applicano le seguenti condizioni speciali fino a nuovo avviso. Queste condizioni speciali sono soggette a modifiche o cancellazioni senza preavviso.</u></b>			
	<del>per singolo ordine di negoziazione</del> <u>negoziazione</u> e	su gettex	0,99 EUR	0,00 EUR per ordini con valore a partire da 250 EUR 0,99 EUR per ordini con valore inferiore a 250 EUR
<b>Obbligazioni</b>			0,00 EUR	

	per <u>esecuzione di</u> piano di accumulo- <del>esecuzione</del>		+ fino al 5 % <del>maggiorazione</del> <u>supplemento</u> spread	
	<del>per singolo</del> <del>ordine di</del>	su EIX e gettex	0,99 EUR  + fino a 5 % <del>Maggiorazione</del> <u>Supplemento</u> spread	0,00 EUR per ordini con valore a partire da 250 EUR 0,99 EUR per ordini con valore inferiore a 250 EUR  + fino al 5 % <del>maggiorazione</del> <u>supplemento</u> spread

**Obbligazioni**

per singolo  
ordine di  
negoiazione

(Del)	commissioni		
<del>Invio di note contrattuali via email a terzi (ad es. ai dipartimenti di compliance)</del>	-	-	0,00 EUR



		su altre sedi di esecuzione tedesche	<p>negoziazion-e</p> <p>3,99 EUR</p> <p>+ fino al 5 % <del>maggiorazione</del> <u>supplemento</u> spread</p> <p>+ Commissione della sede di negoziazione fino allo 0,01%, con un minimo di 1,50 EUR.</p>		
Altre commissioni			FREE Broker	PRIME Broker	<del>PRIME+PRIME</del> Broker
<b>Deposito tramite Instant</b> (Aumento del saldo per acquisti di titoli sulla base di operazioni di addebito diretto SEPA che non hanno ancora raggiunto la data di valuta)			0,99 % dell'importo del deposito fino a 5.000 EUR, ogni euro aggiuntivo esente da <u>commissioni</u>	0,69 % dell'importo del deposito fino a 5.000 EUR, ogni euro aggiuntivo esente da commissioni	
<u>Invio di note contrattuali via email a terzi (ad es. ai dipartimenti di compliance)</u>			=	=	<u>0,00 EUR</u>



<b>Promozioni e condizioni speciali</b> (ad es. Prodotti PRIME)	È possibile trovare i rispettivi partner, prodotti e (eventualmente) ulteriori condizioni speciali sul <del>site-web</del> <u>Sito Web</u> e/o tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital.
--	--

**IV. Gestione Patrimoniale**

<b>Commissioni per la gestione del portafoglio finanziario</b>	
L'importo della commissione della fascia immediatamente superiore si applica solo alla parte del portafoglio cliente che rientra in tale fascia.	
<b>100.000 EUR o meno</b>	0,75 % all'anno
<b>Più di 100.000 EUR</b>	0,69 % all'anno
<b>Più di 500.000 EUR</b>	0,49 % all'anno
<b>Base di calcolo</b>	Valore medio di mercato del Portafoglio Cliente in gestione alle date di valutazione.
<b>Periodo di fatturazione</b>	Mensile (pro-rata se applicabile).
<b>Quoziente di fatturazione</b>	Numero di giorni di calendario nel periodo di fatturazione diviso per il numero di giorni di calendario nell'anno solare
<b>Data di scadenza</b>	Al termine del rispettivo periodo di fatturazione



## V. Credito

<b>Scoperto concesso (Credito)</b>	Interessi passivi variabili, addebitati trimestralmente. Gli interessi di addebito applicabili si possono trovare sul <del>site web</del> <a href="#">Sito Web</a> e tramite le applicazioni mobili di Scalable Capital.
------------------------------------	--

## VI. Tasso di cambio per le operazioni in valuta estera

<b>Conversione di valuta</b>	Le transazioni in valuta estera sono convertite in euro. La conversione si basa sul tasso di acquisto o di vendita della rispettiva valuta più un <del>sovrapprezzo</del> <a href="#">supplemento</a> o meno uno sconto. La conversione può essere effettuata da Scalable Capital o da una terza parte, come ad esempio un intermediario depositario.
------------------------------	---

# CLIENT DOCUMENTATION

## Table of Contents

<b>A. Pre-contractual Information</b>	<b>2</b>
I. Information about Scalable Capital and its services	2
II. Distance Marketing Information	7
III. Notice of the Right of Withdrawal	15
IV. Dealing with Conflicts of Interest	19
V. Cost transparency for securities transactions	<del>21</del> <u>22</u>
VI. Data protection	<del>25</del> <u>26</u>
VII. Complaints	<del>26</del> <u>27</u>
VIII. European Consumer Credit Information for overdraft facilities	<del>27</del> <u>28</u>
<b>B. General Terms and Conditions</b>	<del>34</del> <u>35</u>
<b>C. Special Terms and Conditions</b>	<del>45</del> <u>46</u>
I. Cash Management	<del>45</del> <u>46</u>
II. Securities transactions	<del>57</del> <u>58</u>
III. Broker	<del>64</del> <u>65</u>
IV. Wealth	<del>71</del> <u>73</u>
V. Credit	<del>95</del> <u>97</u>
<b>D. Execution Policy</b>	<del>101</del> <u>103</u>
<b>E. List of Prices and Services</b>	<del>105</del> <u>107</u>

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

## A. Pre-contractual Information

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

### I. Information about Scalable Capital and its services

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

In addition, clients are protected by investor compensation up to an amount of EUR ~~20,000~~20,000.00 (irrespective of the number of securities accounts). This is the responsibility of the German Compensatory Fund of Securities Trading Companies (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen – EdW). Further details on the scope and prerequisites of a claim for compensation can be found in the statutory provisions (in particular the German Investor Compensation Act (Anlegerentschädigungsgesetz – AnlEntG)) and in the information provided by the EdW at <https://www.e-d-w.de/>.

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

parties. However, in the context of Wealth, Scalable Capital inter alia invests the client portfolio in funds, which in turn are managed by a management company.

- 16.3. **Specification of benchmark against which the performance of the client portfolio will be compared:** The informational value of a benchmark method depends on the



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

- 16.4. **Type of financial instruments that may be included in the client portfolio and types of transactions that may be carried out in such instruments, including any constraints on discretion:** Please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter IV.). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.

- 16.5. **Management objectives, level of risk to be reflected in the company's exercise of**

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



## II. Distance Marketing Information

1. **Identity of the company and the public register of companies in which the legal entity is entered and the associated registration number or equivalent means of identification:** Scalable Capital GmbH, registered in the Commercial Register of the Local Court of Munich under HRB 217778.
2. **Main business of the company and the supervisory authority responsible for its authorisation:** The main business (within the scope of regulatory authorisations) is the provision of investment services and related transactions.

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

3. **Identity of the representative of the company established in the consumer's Member State of residence, if such a representative exists, or the identity of any professional other than the supplier, when the consumer's dealings are with such a person, and the capacity in which that person is acting *vis-à-vis* the consumer:** The managing directors of Scalable Capital, which is located in Germany, are Erik Podzuweit, Florian Prucker, Martin Krebs, Dirk Franzmeyer and Dirk Urmoneit. Scalable Capital has no representative in any other Member State other than Germany.
4. **Address for summons of the company and any other address relevant for the business relationship between the company, the company's representative or any other professional pursuant to no. 3 and the consumer; in the case of legal persons, associations of persons or groups of persons also the name of the authorised representative:** The address for summons of Scalable Capital is Scalable Capital GmbH, Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany. The managing directors of Scalable Capital are Erik Podzuweit, Florian Prucker, Martin Krebs, Dirk Franzmeyer and Dirk Urmoneit.
5. **Relevant characteristics of the investment services and information on how the contract is concluded:**
  - 5.1. **Broker:**
    - 5.1.1. Scalable Capital offers the purchase and sale of securities through:
      - **Principal broking business:** Scalable Capital executes trade orders in its own name for the account of the client;



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

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

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

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

## **5.2. Wealth:**

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

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

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

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

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



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

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

### **5.3. Credit:**

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

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

### **5.4. Clearing accounts:**

- 5.4.1.** Scalable Capital accepts client funds for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth. Scalable Capital will hold client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts and/or with one or more qualifying money market funds.

- 5.4.2.** Scalable Capital assigns the client an IBAN ("**clearing account**") for accepting client funds. Separate clearing accounts are maintained for the Broker and for each portfolio within the scope of Wealth.

- 5.4.3.** In individual cases, Scalable Capital may tolerate the overdraft of a clearing account without a granted overdraft facility or by the granted overdraft facility. The client is

not entitled to a tolerated overdraft facility. The respective debit interest rate for the

tolerated overdraft facility is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital).

**5.4.4.** Together with the declaration of intent directed towards the conclusion the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a clearing account.



**5.5. Securities accounts:**

**5.5.1.** Scalable Capital offers its clients the safe custody of securities. This applies irrespective of whether the client has acquired the securities through services provided by Scalable Capital in the scope of the Broker or of Wealth. Safe custody is provided in accordance with the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter II.).

**5.5.2.** Together with the declaration of intent directed towards the conclusion the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a securities account.

**6. Total price of the investment services including all price components associated therewith as well as all taxes paid via the company or, when an exact price cannot be indicated, the basis for the calculation of the price enabling the consumer to verify it:** Please refer to the information on Cost Transparency for securities transactions (Section A., Chapter V.) of this Client Documentation as well as the respective current List of Prices and Services for information on the total price of the investment services. The client can access the respective current List of Prices and Services on the website and via the mobile apps of Scalable Capital. Upon request, Scalable Capital will send the client a current List of Prices and Services by email. Scalable Capital will provide the client with an annual statement containing cost information which reflects the actual costs incurred during the reporting period.

**7. Where relevant additional costs as well as a notice of the possibility that other taxes or costs may exist that are not paid via the company or imposed by the latter:** Capital income and interest income may result in capital gains tax, withholding tax and/or other taxes. These taxes are to be borne by the client and are sometimes paid directly by the relevant bank. If the client has any questions, they should contact the competent tax authority and/or their tax advisor. Any product costs will be borne by the client. Product costs are costs incurred on the part of the financial instrument, which are already included in the price of the financial instrument or deducted from its value, and which are therefore incurred only indirectly by the client.

**8. Where relevant, a notice indicating that the investment services are related to financial instruments involving special risks related to their specific features or the operations to be executed or whose price depends on fluctuations in the financial markets outside the company's control and that historical performance is no indicator for future performance:** The investment is subject to special risks, in particular (where applicable) the risk of price fluctuation and price decline, credit risk and issuer risk, transfer risk, exchange rate risk, interest rate risk and legal risks. Please refer to the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital).

9. **Where relevant, a limitation of the period for which the information provided is valid, for example the period of validity of limited offers, in particular with regard to the price:** The information provided by Scalable Capital is generally valid for an unlimited period of time. However, supplements, adjustments as well as other changes to the terms and conditions (in particular also to the List of Prices and Services) can be made at any time in accordance with the applicable terms and conditions. For discounts or other promotions (e.g. trade orders or periods free of charge), the relevant terms and conditions of participation apply. Scalable Capital will notify the client in due time of any material changes to any other information contained in the "Risks of Investing" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of Scalable Capital) that is relevant to a service that Scalable Capital provides to the client in question.

**10. Details for payment and for performance:**

**10.1. Broker:** Scalable Capital offers various models of the Broker, each of which has a different scope of service, provides for different fee levels and/or includes different payment modalities (Broker model). Depending on which Broker model the client has chosen, the corresponding costs will be invoiced to the client either after execution of a trade order, after the value date of a payment, monthly or annually in accordance with the relevant terms and conditions as well as the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). Scalable Capital may satisfy its remuneration claims from the clearing account (belonging to the relevant securities account), collect them on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfy them from another clearing account held with Scalable Capital. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.1 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.

**10.2. Wealth:** The fee for Wealth will be invoiced periodically to the client in accordance with the relevant terms and conditions and the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital) and will be paid from the client's portfolio immediately after the due date, collected on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfied from another clearing account held with Scalable Capital. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.2 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.

**10.3. Credit:** The borrower must pay interest for the duration and amount of the actual utilisation of the securities-based credit, i.e. for the actual account overdraft by the borrower. The interest is invoiced with the next periodic balance statement (quarterly) and debited from the clearing account. The respective debit interest rate is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). Apart from the debit interest, there are no other fees for utilising the securities-based credit. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the investment services in Clause 5.3 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.

**10.4. Clearing accounts:** The amount of interest and other income received or charges and costs that Scalable Capital surrenders or invoices to clients, who are consumers, is set out in the List of Prices and Services (Section E.). With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the essential characteristics of the

investment services in Clause 5.4 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.

**10.5. Securities accounts:** Scalable Capital does not charge a fee for maintaining the securities account. Any third-party costs (e.g. for the safe custody of certificates representing shares such as American Depositary Receipts, commodity-linked bonds or other instruments with separate custody fees) will be charged to the client. With regard to the performance of Scalable Capital's obligations, the explanations on the

essential characteristics of the investment services in Clause 5.5 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.



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

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

If a client withdraws from the credit agreement for securities-based credit, the client must pay the agreed debit interest for the period between disbursement and repayment of the securities-based credit.

- 12. The minimum duration of the contract, in the case of a service to be performed**

**permanently or recurrently:** The contracts offered are not subject to a minimum duration.

- 13. Where relevant, the contractual terms regarding termination, including any**

**contractual penalties:** Unless otherwise stated in the Client Contracts between Scalable Capital and the client, the client may terminate the entire business relationship or individual business relationships at any time without observing a notice period, and Scalable Capital by giving two (2) months' notice. The right of both parties to extraordinary termination remains unaffected. Notice of termination must be given in text form by both parties. The client may also give notice of termination in the client area. No contractual penalties will be incurred in the event of termination. Please refer to the corresponding contractual provisions on the term, termination and transfer of the contract in the General Terms and Conditions (Section B.) of this Client Documentation.

- 14. Member States of the European Union whose laws are taken by the company as a basis for the establishment of relations with the consumer prior to the conclusion of the contract:** The pre-contractual legal relationship between the client and Scalable Capital, the conclusion of the contract and the business relationship between the client and Scalable Capital are governed by German law. However, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany, mandatory provisions regarding consumer rights (in particular, those regarding the distance contracts for financial services with the consumers) that cannot be derogated from under the law applicable in the country of residence or domicile of the client remain unaffected by the choice of law above.

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

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

### III. Notice of the Right of Withdrawal

#### - Notice of the Right of Withdrawal -

##### Part 1

##### Right of withdrawal

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

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

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

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

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

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

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

##### Part 2

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

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



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

- 12.** the Member States of the European Union whose laws are taken by the company as a basis for the establishment of relations with the consumer prior to the conclusion of the contract;
- 13.** a contractual clause on the law applicable to the contract or on the competent court;
- 14.** the languages in which the contractual terms and conditions and the prior information referred to in this Notice of the Right of Withdrawal are supplied, and the languages in which the company, with the agreement of the consumer, undertakes to communicate during the duration of this contract;



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

### Section 3

#### Consequences of withdrawal

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

#### Special notes

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

#### End of the Notice of the Right of Withdrawal

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

Distance Financial Services Act (*Fern-Finanzdienstleistungs-Gesetz*), there is no right of withdrawal under distance marketing law for securities transactions carried



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

## **IV. Dealing with Conflicts of Interest**

### **1. General principles**

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

- b) creation of confidentiality areas, the separation of responsibilities and/or physical separation; in particular between persons entrusted with trading for the account of Scalable Capital versus trading for the account of the client;

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

## **2. Inducements and other conflicts of interest**

### **2.1. Broker**

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

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

### **2.2. Wealth**

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

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

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

favour particular ETFs, ETCs or other ETPs, whether from BlackRock, Inc. or another provider.



## **V. Cost transparency for securities transactions**

### **1. Securities account**

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

### **2. Broker**

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



### 3. Wealth

Investment amount in euros <sup>4</sup>	Annual costs per investment strategy <sup>1</sup>											
	World Classic			World Classic plus Gold			World ESG			World ESG plus Gold		
	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.12%	0.87%	0.75%	0.12%	0.87%	0.75%	0.19%	0.94%	0.75%	0.19%	0.94%
1,000	7.50	1.20	8.70	7.50	1.20	8.70	7.50	1.90	9.40	7.50	1.90	9.40
10,000	75.00	12.00	87.00	75.00	12.00	87.00	75.00	19.00	94.00	75.00	19.00	94.00
100,000	750.00	120.00	870.00	750.00	120.00	870.00	750.00	190.00	940.00	750.00	190.00	940.00
More than 100,000	0.69%	0.12%	0.81%	0.69%	0.12%	0.81%	0.69%	0.19%	0.88%	0.69%	0.19%	0.88%
150,000	1,095.00	180.00	1,275.00	1,095.00	180.00	1,275.00	1,095.00	285.00	1,380.00	1,095.00	285.00	1,380.00
More than 500,000- €500,000	0.49%	0.12%	0.61%	0.49%	0.12%	0.61%	0.49%	0.19%	0.68%	0.49%	0.19%	0.68%
550,000	3,755.00	660.00	4,415.00	3,755.00	660.00	4,415.00	3,755.00	1,045.00 <del>1,045.00</del> 00	4,800.00	3,755.00	1,045.00	4,800.00

Investment amount in euros <sup>4</sup>	Annual costs per investment strategy <sup>1</sup>											
	InterestInvest			Allweather			Megatrends			Climate		
	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> €	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.13%	0.88%	0.75%	0.14%	0.89%	0.75%	0.42%	1.17%	0.75%	0.16%	0.91%
1,000	7.50	1.30	8.80	7.50	1.40	8.90	7.50	4.20	11.70	7.50	1.60	9.10
10,000	75.00	13.00	88.00	75.00	14.00	89.00	75.00	42.00	117.00	75.00	16.00	91.00
100,000	750.00	130.00	880.00	750.00	140.00	890.00	750.00	420.00	1,170.00	750.00	160.00	910.00
More than 100,000	0.69%	0.13%	0.82%	0.69%	0.14%	0.83%	0.69%	0.42%	1.11%	0.69%	0.16%	0.85%

150,000	1,095.00	195.00	1,290.00	1,095.00	210.00	1,305.00	1,095.00	630.00	1,725.00	1,095.00	240.00	1,335.00
More than 500,000 500,000	0.49%	0.13%	0.62%	0.49%	0.14%	0.63%	0.49%	0.42%	0.91%	0.49%	0.16%	0.65%
550,000	3,755.00	715.00	4,470.00	3,755.00	770.00	4,525.00	3,755.00	2,310.0	6,065.00	3,755.00	880.00	4,635.00

	Annual costs per investment strategy <sup>1</sup>											
Investment amount	Value & Dividend			Value			Global GDP			Risk-managed investment strategies		
in euros <sup>4</sup>	Financial portfolio management <sup>2</sup> nt <sup>2</sup>	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> nt <sup>2</sup>	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> nt <sup>2</sup>	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management <sup>2</sup> nt <sup>2</sup>	Product costs <sup>3</sup>	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.29%	1.04%	0.75%	0.23%	0.98%	0.75%	0.16%	0.91%	0.75%	0.12%	0.87%
1,000	7.50	2.90	10.40	7.50	2.30	9.80	7.50	1.60	9.10	7.50	1.20	8.70
10,000	75.00	29.00	104.00	75.00	23.00	98.00	75.00	16.00	91.00	75.00	12.00	87.00
100,000	750.00	290.00	1,040.00	750.00	230.00	980.00	750.00	160.00	910.00	750.00	120.00	870.00
More than 100,000	0.69%	0.29%	0.98%	0.69%	0.23%	0.92%	0.69%	0.16%	0.85%	0.69%	0.12%	0.81%
150,000	1,095.00	435.00	1,530.00	1,095.00	345.00	1,440.00	1,095.00	240.00	1,335.00	1,095.00	180.00	1,275.00
More than 500,000-950,000	0.49%	0.29%	0.78%	0.49%	0.23%	0.72%	0.49%	0.16%	0.65%	0.49%	0.12%	0.61%
550,000	3,755.00	1,595.00	5,350.00	3,755.00	1,265.00	5,020.00	3,755.00	880.00	4,635.00	3,755.00	660.00	4,415.00

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

<u>€500,000</u>									
550,000	3,755.00	<del>4,235.00</del> <del>4,235.00</del> <u>00</u>	7,990.00	3,755.00	1,100.00	4,855.00	3,755.00	880.00	4,635.00

**Explanatory notes (on Wealth):**

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

## VI. Data protection

1. We refer to the information on data protection (Privacy Policy) which can be accessed at <https://de.scalable.capital/datenschutz> in German and at <https://de.scalable.capital/en/privacy> in English. This information on data protection (Privacy Policy) may also be accessed in other languages by changing the language setting of the website, depending on your residence.
  
2. Scalable Capital transmits personal data collected within the scope of the entire business relationship (consisting of individual business relationships) and in particular within the scope of the application for the conclusion of a credit agreement in accordance with the Special Terms and Conditions: Credit to Creditreform Boniversum GmbH, Hammfelddamm 13, 41460 Neuss ("**Creditreform Boniversum**"). The legal basis for these data transfers is Art. 6 (1) (b) and Art. 6 (1) (f) GDPR. Data may only be transferred on the basis of Art. 6 (1) (f) GDPR insofar as this is necessary to safeguard the legitimate interests of Scalable Capital or third parties and does not outweigh the interests or fundamental rights and freedoms of the data subject which require the protection of personal data. The exchange of data with Creditreform Boniversum also serves to fulfil legal obligations to carry out creditworthiness assessments on clients (Section 505a BGB).  
  
Further information on the processing of your data by Creditreform Boniversum can be found at: <https://www.boniversum.de/eu-dsgvo>.
  
3. For the safekeeping of client funds in accordance with the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter II.), Scalable Capital transmits personal data and information on the amount of credit balances held at the respective trustee bank. Scalable Capital transmits this data to the respective trustee bank for the purpose of fulfilling the contractual obligations pursuant to Art. 6 (1) (b) GDPR, in particular for the coverage of credit balances by the applicable deposit guarantee. The trustee banks process the data under their own responsibility.

## VII. Complaints

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

1. A (potential) client may submit a complaint free of charge orally, in writing or electronically. For this purpose, we refer to the above-mentioned contact details as well as to our further contact details, which can be accessed under <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> in German and under <https://de.scalable.capital/en/contact-details> in English in their most current version. Depending on the client's place of residence, these contact details may also be accessed in other languages by changing the language setting of the website. Only the German language version is legally binding, and for clients residing outside Germany and Austria, the English language version is legally binding. All other language versions are solely for information purposes.
2. Scalable Capital has established a complaints management function that is responsible for investigating complaints. This is the compliance department. The client can reach it as follows:  
  
Scalable Capital GmbH  
Compliance Department  
Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany  
Email: [complaint@scalable.capital](mailto:complaint@scalable.capital)
3. After the (potential) client has submitted the complaint, the content of the complaint will be assessed (this may also include questions to the client), it will be determined whether the client's dissatisfaction is justified as regards its substance and, if necessary, a proposal for a solution will be developed by the responsible employees. This is followed by consultation with a superior. Depending on the type, content and scope of the complaint, it may be necessary to involve the complaints management function at an early stage. Finally, feedback is provided to the (potential) client, in which Scalable Capital communicates its position regarding the complaint. The processing period between the submission of a complaint and the provision of feedback should normally not exceed 15 business days. If no response can be provided within this period, Scalable Capital will inform the complainant of the reasons for the delay and the expected processing time.
4. In addition, clients may contact the complaints body of the national competent supervisory authority which may provide for an arbitration procedure (for the individual national competent supervisory authorities see Clause 2 of the Distance Marketing Information under Section A., Chapter II. of this Client Documentation).
5. Irrespective of the complaints body of the national competent supervisory authority, the (potential) client is free to file a civil action at their discretion.
6. Online dispute resolution: **The European Commission provides a platform for online dispute resolution for consumers who reside in the EU (in accordance with Article 14 (1) of the ODR Regulation)** at <https://ec.europa.eu/consumers/odr>. Scalable Capital does not participate in the online dispute resolution.

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

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

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

**2. Description of the main features of the credit**

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



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

<p><b>3. Costs of the credit</b></p> <p>Debit interest rate or, where applicable, the different debit interest rates that apply to the credit agreement</p>	<p>The respective debit interest rate is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). It currently is: [according to the applicable List of Prices and Services] %.</p> <p>The interest is invoiced quarterly and debited from the clearing account.</p> <p>The debit interest rate is variable. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("<b>ECB interest rate</b>"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("<b>Equivalence Ratio</b>"). This Equivalence Ratio is 8 percentage points for the granted overdraft facility.</p> <p>Scalable Capital assesses the most recently published ECB interest rate on the first bank working day of each month ("<b>Assessment Day</b>"). If the ECB interest rate last published on the Assessment Day is at least 0.05 percentage points higher than the ECB interest rate on the previous Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the respective debit interest rate by a maximum of the change in the ECB interest rate. If the most recently published ECB interest rate is lower than the most recently applicable ECB interest rate and the agreed Equivalence Ratio is exceeded, Scalable Capital is obligated to reduce the respective debit interest rate at least until the Equivalence Ratio is restored.</p> <p>If Scalable Capital does not exercise its right to increase the debit interest rate or does not exercise it in full, Scalable Capital may make up for the non-exercised increase in the debit interest rate on subsequent Assessment Days until the agreed Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Equivalence Ratio for the granted overdraft facility is not fully exhausted at the time the credit agreement is concluded. If Scalable Capital had previously not or not fully exercised its right to increase the debit interest rate, it only has to reduce the respective debit interest rate until the agreed Equivalence Ratio is restored.</p> <p>Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective debit interest rate with effect from the first day of the next month after the Assessment Day that leads to the increase or decrease.</p>
---	---

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

#### 4. Other important legal aspects

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

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

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

## **Part 2**

### **Information required in order for the withdrawal period to commence**

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

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

**Section 3  
Consequences of withdrawal**

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

**End of the Notice of the Right of Withdrawal**

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

Scalable Capital GmbH  
Compliance Department  
Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany  
Email: [complaint@scalable.capital](mailto:complaint@scalable.capital)

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

**bb) Competent supervisory authorities**

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

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

and

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

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

**cc) Online dispute resolution**

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

## **B. General Terms and Conditions**

### **1. General**

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

### **2. Confidentiality and data protection**

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

### **3. Conclusion and subject matter of the contract**

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

3.2. The subject matter of the General Terms and Conditions is the provision of Scalable Capital's digital platform ("**Platform**"), through which the client may make use of the following services ("**Services**"):



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

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

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

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

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

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

## 5. **Format of fulfilment of information requirements**

- 5.1. Scalable Capital is legally obligated to provide the client with numerous documents, notices or other information in the course of the business relationship. Scalable

Capital endeavours to avoid sending documents in paper form as far as possible in order to



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

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

## 6. Clients

- 6.1. Scalable Capital can also offer its services to minors and jointly to spouses or civil partners (collectively "**Partners**"). In the case of a minor or Partners, the term client within the meaning of the Client Contract refers to the minor or jointly to the

two Partners. The Special Terms and Conditions may contain special provisions for minors and/or for Partners as clients.

- 6.2.** If the Client Contract is concluded by several persons or authorised representatives, they are each individually authorised to enter into all agreements related to the Client



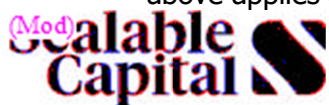
Contract, to exercise rights and to issue and receive declarations (individual power of representation). Each person or each authorised representative may withdraw the individual power of representation of the other person or the other authorised representative vis-à-vis Scalable Capital at any time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

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

## **7. Client's cooperation obligations**

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

death (post-mortem power of attorney). In addition, Scalable Capital may, at its reasonable discretion, allow representation in individual cases, taking into account the legitimate interests of the client. The client is obligated to notify Scalable Capital without undue delay of any changes to a power of attorney granted; Clause 7.1 above applies accordingly.



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

## **8. Inheritance and right of disposal**

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

If Scalable Capital is provided with a copy or a certified copy of the testamentary disposition (will, contract of inheritance) together with the relevant opening record,

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



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

**9. Fees, and expenses, ~~reversal and correction~~**

**9.1.** The amount of the fees for the standard services provided by Scalable Capital, including the amount of payments which exceed the fees agreed for the principal service, is set out in the List of Prices and Services ("**List of Prices and Services**"), the respective current version of which is available at any time on the Website and in the Mobile Apps of Scalable Capital. Upon request, Scalable Capital will provide the client with a respective current version of the List of Prices and Services by email free of charge.

**9.2.** The provisions of the Client Documentation regarding fees and charges apply in addition to the List of Prices and Services. With regards to promotions, discounts or any other fee reductions, separate terms and conditions (such as time limits or restrictions of the group of eligible participants) defined by Scalable Capital may apply.

**9.3.** The statutory provisions apply to the remuneration of the principal services not listed in the List of Prices and Services if these principal services are provided on behalf of the client or in the client's presumed interest and their performance is only expected in return for remuneration. However, deviating agreements between Scalable Capital and the client take precedence.

**9.4.** Scalable Capital will not charge any fee for a service that Scalable Capital is obligated to provide by law or pursuant to an ancillary contractual obligation or which Scalable Capital performs in its own interest, unless this is legally permissible and charged in accordance with the statutory provisions.

**9.5.** Any claim that Scalable Capital may have for reimbursement of expenses is governed by the statutory provisions.

**9.6.** Scalable Capital may satisfy its remuneration claims from the clearing account (belonging to the relevant securities account), collect them on the basis of a SEPA direct debit mandate issued by the client or satisfy them from another clearing account held with Scalable Capital. The client issues Scalable Capital a corresponding SEPA direct debit mandate as part of the application process.

**10. Liability**

**10.1.** In the performance of its obligations, Scalable Capital is liable for any negligence on the part of its employees and the persons it uses to perform its obligations. Where the Special Terms and Conditions for individual business relationships or other agreements stipulate deviating provisions, these provisions take precedence. If the client has contributed to the occurrence of a damage through culpable conduct (e.g. through breach of the duties to cooperate specified in the Client Contract), the principles of contributory negligence will determine the extent to which Scalable Capital and the client must bear the damage.

**10.2.** If, based on its content, an order is typically executed in such a way that Scalable Capital entrusts a third party with its further execution, Scalable Capital will fulfil the order by forwarding it to the third party (forwarded order). This applies, for example, to obtaining information on banking affairs from other credit institutions or to the custody and administration of securities in other countries. In such cases, Scalable Capital's liability is limited to the careful selection and instruction of the third party.

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

## **11. Amendments to the Client Contract**

- 11.1.** The following provisions apply to any amendments to the Client Contract (including the provisions governing fees and expenses):
- a) Amendments to the Client Contract are offered to the client by sending them by email or posting them in the Mailbox in the Client Area and/or in any other manner in compliance with the text form.
  - b) The amendments offered by Scalable Capital will only enter into force if the client accepts them, or if necessary by means of implied consent.
  - c) Silence of the client will be deemed as acceptance of the amendment offer (implied consent) only if the amendment offer is made no later than two months prior to the intended date of entry into force and
    - (aa) the amendment offer is made to comply with new non-appealable court decisions, orders by authorities or other legal requirements (including official statements of competent national and international authorities), or
    - (bb) as a result of acceptance of the amendment offer, new functionalities are introduced for existing Services (without establishing any additional payment obligations), new Services are added to the existing service offer (unless the acceptance of the amendment offer in any case results in the client being liable to pay for the use of such new Services) and any amendments of the contractual obligations are not significantly disadvantageous for the client or the existing service offer is offered at improved conditions,and the client did not ~~reject~~refuse the amendment offer of Scalable Capital prior to the intended date of entry into force of the amendment. In the amendment offer, Scalable Capital will draw the client's attention to the consequences of remaining silent.
  - d) Implied consent shall not apply
    - (aa) to amendments affecting the obligations under the Client Contract to perform the principal services and the fees for principal services, or



(bb) to amendments to fees which concern a payment by the client, who is a consumer, in excess of the fee agreed for the principal services, or

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

## **12. Transfer of the contract**

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

## **13. Term**

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

## **14. Termination**

### **14.1. Termination rights of the client**

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

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

**14.1.3.** Statutory termination rights shall not be affected.

### **14.2. Termination rights of Scalable Capital**

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

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

- if the client has made incorrect statements as to the client's financial status, provided such statements were of significant importance for Scalable Capital's decision concerning the granting of credit or other operations involving risks for Scalable Capital; for consumer credits, this shall only apply if the client has

knowingly withheld or falsified information of relevance for assessing creditworthiness and this has led to a faulty assessment of creditworthiness, or



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

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

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

#### **14.3. Form of termination**

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

#### **14.4. Termination of individual business relationships**

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

### **15. Miscellaneous**

**15.1.** The client may offset claims of Scalable Capital only if the client's claims are undisputed or legally valid. This restriction on offsetting does not apply to a client's claims arising from the exercise of the right of withdrawal under consumer contracts.

**15.2.** The client may not assign, pledge or otherwise transfer to third parties the client's non-monetary claims against Scalable Capital arising from the entire business relationship.

**15.3.** Scalable Capital will make the Client Contract available in German, English, Dutch (only for clients resident in the Netherlands), French (only for clients resident in France), Italian (only for clients resident in Italy), Spanish (only for clients resident in Spain). Only the German-language version of the Client Contract and, for clients resident outside of Germany and Austria, the English-language version of the Client Contract is legally binding. All other language versions are solely for information purposes.

**15.4.** The entire business relationship between the client and Scalable Capital is governed by German law (to the exclusion of the provisions of private international law). The validity of mandatorily applicable foreign (formal or substantive) statutory law

remains unaffected. In particular, if the client is a consumer who is resident or domiciled in an EU Member State other than Germany, those possible mandatory provisions of the applicable law regarding consumer rights in the country of residence or domicile of the client remains unaffected by the choice of law above. The statutory places of

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

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

## **C. Special Terms and Conditions**

### **I. Special Terms and Conditions: Cash Management**

#### **1. Credit balances and Cash Management**

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

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

#### **2. Order for the safekeeping of credit balances**

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

- 2.2. Scalable Capital will hold credit balances separately from its own funds. This serves to protect the client's rights to their credit balance against the insolvency of Scalable Capital and against improper use. Credit balances of individual clients are not segregated from each other. Segregation protects credit balances of the respective client from access by creditors of another client. Scalable Capital takes appropriate precautions to safeguard the client's rights to their credit balance.
- 2.3. Scalable Capital may only hold client funds in open omnibus trust accounts which are held with credit institutions ("**trustee banks**") with registered seat in a state of the European Economic Area ("**EEA**") and which are members of a statutory deposit

guarantee scheme covered by Directive 2014/49/EU or having at least a comparably high level of protection and in each case protecting the credit balances held in open collective omnibus accounts. The client receives further information in the information sheets of the respective trustee banks provided by Scalable Capital on the Website.

- 2.4.** For the safekeeping of client funds in open omnibus trust accounts, Scalable Capital transmits personal data of the client and information on the amount of credit balances at the respective trustee bank. This is in particular necessary to ensure that the credit balances held in open omnibus trust accounts are properly protected by the deposit guarantee scheme responsible for the respective trustee bank. For further information, please refer to Section A., Chapter VI. (Data protection).
- 2.5.** Scalable Capital will only hold client funds with qualifying money market funds that meet the requirements of Section 10 (9) German Investment Services Rules of Conduct and Organisation Regulation (*Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung - WpDVerOV*) and whose primary investment objective is to preserve the capital paid in (plus any income). In particular, the following requirements apply:
- The qualifying money market fund is authorised in Germany or another state of the EEA in accordance with Directive 2009/65/EC (UCITS Directive) or is subject to a supervision of collective investment schemes;
  - paid-in credit balances are invested exclusively in high quality money market instruments that (i) have a residual maturity of no more than 397 days or whose yield is regularly adjusted to money market conditions, but at least every 397 days, (ii) have a weighted average maturity of 60 days, whereby investments on an ancillary basis in deposits with a domestic credit institution or a domestic branch of a foreign credit institution domiciled in a state of the EEA pursuant to Section 53b (1) sentence 1 German Banking Act (*Kreditwesengesetz - KWG*) or comparable institutions domiciled in a third country is permissible; and
  - The value date for the qualifying money market funds is no later than on the bank working day following a redemption order from Scalable Capital.

[Clients receive further information in the key information documents of the respective qualifying money market funds provided by Scalable Capital on the Website.](#)

- 2.6.** For the purposes of Clause 2.5, a money market instrument shall be considered to be of high quality if the management company performs its own documented assessment of the credit quality of the money market instruments that allows it to consider a money market instrument as high quality. The management ~~company's~~[company's](#) internal assessment should have regard to, inter alia, credit ratings, where one or more external credit rating agencies (ECAIs) have provided a rating of the respective money market instrument.
- 2.7.** The client instructs Scalable Capital to deposit credit balances held in open omnibus trust accounts for the account of the client to one or more qualifying money market



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

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

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

standards of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*) and not in accordance with the WpDVerOV.

### **3. Tolerated overdraft facility**

- 3.1.** In individual cases, Scalable Capital may tolerate the overdraft of the clearing account without a granted overdraft facility or above the granted overdraft facility ("**tolerated overdraft facility**"). The client is not entitled to a tolerated overdraft facility.
- 3.2.** The tolerated overdraft facility serves exclusively for the provision of investment services. It may not be used to acquire or maintain ownership of land or property (including residential property). This prohibition also applies to the acquisition or maintenance of rights equivalent to real estate property (e.g. heritable building rights (*Erbbaurechte*)) and to the avoidance of real estate auctions, including partition auctions (*Teilungsversteigerung*).
- 3.3.** If Scalable Capital tolerates the overdraft of the clearing account, the overdraft must be repaid immediately, but at the latest within two weeks, unless otherwise agreed with Scalable Capital.
- 3.4.** The client must pay interest for the duration and amount of the actual utilisation of the tolerated overdraft facility, i.e. for the actual account overdraft by the client. The interest is invoiced with the next periodic balance statement (quarterly) and debited from the clearing account. Apart from the debit interest, there are no other fees for utilising the tolerated overdraft facility.
- 3.5.** The respective debit interest rate for the tolerated overdraft facility is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile Apps of Scalable Capital). It is variable in accordance with the following provisions.
  - 3.5.1.** Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("**ECB interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("**Equivalence Ratio**"). This Equivalence Ratio is 10 percentage points for the tolerated overdraft facility.
  - 3.5.2.** Scalable Capital assesses the most recently published ECB interest rate on the first bank working day of each month ("**Assessment Day**"). If the ECB interest rate last published on the Assessment Day is at least 0.05 percentage points higher than the ECB interest rate on the previous Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the respective debit interest rate by a maximum of the change in the ECB interest rate. If the most recently published ECB interest rate is lower than the most recently applicable ECB interest rate and the agreed Equivalence Ratio is exceeded,

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

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

### **3.6. Notification of the client**

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

### **3.7. Advising the client**

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

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

#### **4. Periodic balance statements and account statements**

##### **4.1. Issue of periodic balance statements**

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

#### **4.2. Time allowed for objections; tacit approval**

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

#### **4.3. Account statements**

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

### **5. Availability of credit balances**

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

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

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

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

**6. Income from credit balances**

**6.1.** Scalable Capital points out that income, fees or costs may be incurred from credit balances. Income can be interest and (after deduction of costs, e.g. management fees)

other income for credit balances held in open omnibus trust accounts and with qualifying money market funds.

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

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

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

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

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

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

**6.4.** The client agrees that Scalable Capital retains in part or all interest and other income

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

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



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

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

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

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

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

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

**7. Costs**

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



## 8. Fees

- 8.1. Scalable Capital reserves the right to charge a fee for the Cash Management.
- 8.2. The respective amount of the fee is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the Website or via the Mobile apps of Scalable Capital). The fee is determined on the basis of the end-of-day credit balance and is calculated quarterly.
- 8.3. The amount of the fee is variable. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for the deposit facility ("**deposit interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable fee and the respective deposit interest rate is to be taken as a basis ("**Credit Balance Equivalence Ratio**"). This Credit Balance Equivalence Ratio is 1 percentage point.



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

## 9. Reverse entries and correction entries

### 9.1. Prior to issuing a periodic balance statement

Incorrect credit entries on clearing accounts (e.g. due to a wrong IBAN) may be reversed by Scalable Capital through a debit entry prior to the issue of the next periodic

balance statement to the extent that Scalable Capital has a repayment claim against the client (reverse entry); in this case, the client may not object to the debit entry on the grounds that a disposal of an amount equivalent to the credit entry has already been made.

### **9.2. After issuing a periodic balance statement**

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

### **9.3. Notification to the client; calculation of interest**

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

**10. Providing or increasing collateral**

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

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

or increase of collateral with regard to the debt resulting from the assumption of liability, but only from the time the debt becomes due.

## **10.2. Changes in risk**

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

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

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

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

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

## **11. Agreement of a lien in favour of Scalable Capital**

### **11.1. Agreement on the lien**

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

### **11.2. Secured claims**

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

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

### **11.3. Exemptions from the lien**

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

#### **11.4. Interest and dividend coupon**

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

#### **11.5. Assignment of delivery and surrender claims**

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

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

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

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

#### **12.2. Assignment for security purposes (*Sicherungsabtretung*)**

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

#### **12.3. Special-purpose items for collection**

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

#### **12.4. Secured claims of Scalable Capital**

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

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

#### **13.1. Coverage limit**

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

#### **13.2. Release**

If the realisable value of all collateral exceeds the coverage limit on a more than temporary basis, Scalable Capital shall, at the client's request, release collateral of its choice in the amount exceeding the coverage limit; when selecting the collateral to be released, Scalable Capital shall take into account the legitimate interests of the client



and of any third party who has provided collateral for the client's obligations. In this context, Scalable Capital is also obligated to execute the client's orders relating to the assets subject to the lien (e.g. sale of securities, withdrawal of clearing account credit balances).

#### **13.3. Special agreements**

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

### **14. Realisation of collateral**

#### **14.1. Scalable Capital's right of choice**

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

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

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

### **15. Deposit guarantee and assertion of compensation claims**

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

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

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

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

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



## **16. Termination**

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

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

## **17. End of contract**

### **17.1. Automatic end of contract**

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

### **17.2. Continued validity of other clearing accounts**

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

## **II. Special Terms and Conditions: Securities transactions**

### **1. Execution of trade orders**

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

### **2. Safe custody of securities**

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

### **3. Forms of securities transactions**

#### **3.1. Principal broking business/fixed-price transactions**

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

#### **3.2. Principal broking business**

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

#### **3.3. Fixed-price transactions**

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

### **4. Execution Policy for securities transactions**

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

### **5. Practices/notifications/prices**

#### **5.1. Application of legal provisions/practices/business conditions**

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

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

### 5.3. Price of the execution transaction/fees/expenses

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

### 6. Requirement of sufficient credit balance/securities holding

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

### 7. Liability for principal broking business

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

### 8. Domestic settlement (in Germany) as a rule

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

### 9. Acquisition in Germany

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

### 10. Acquisition abroad (outside of Germany)

#### 10.1. Acquisition agreement

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

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

- c) Scalable Capital executes purchase orders in foreign securities as a commission agent or sells foreign securities to the client by way of a fixed-price transaction



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

## **10.2. Engagement of intermediary custodians**

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

## **10.3. Credit entry in non-collective safe custody**

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

## **10.4. Cover holdings**

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

## **10.5. Treatment of consideration**

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

## **11. Securities account**

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

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

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

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

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

## **12. Securities account statement**

Scalable Capital issues a securities account statement quarterly.

## **13. Fractions**

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

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

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

## **14. Redemption of securities/renewal of coupon sheets**

### **14.1. Securities held in safe custody in Germany**

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

### **14.2. Securities held in safe custody abroad**

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

### **14.3. Drawing and notice of repayment of bonds**

In the case of bonds held in safe custody in Germany, Scalable Capital monitors the date of redemption resulting from drawings and notices of repayment on the basis of information published in the German securities publication *Wertpapier-Mitteilungen*. If bonds held in safe custody abroad are redeemable by a drawing made on the basis of their certificate numbers (number drawing), Scalable Capital will, at its discretion, either allot certificate numbers for drawing purposes to the client in respect of the securities credited to their securities account or distribute the amount attributable to the cover

holding among the clients by an internal drawing. This internal drawing shall be carried out under the supervision of an independent controller; alternatively, it may be carried

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

#### **14.4. Redemption in foreign currency**

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

### **15. Treatment of subscription rights/warrants/convertible bonds**

#### **15.1. Subscription rights**

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

#### **15.2. Option and conversion rights**

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

### **16. Communication of information**

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

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

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

### **17. Verification obligation of Scalable Capital**

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

### **18. Exchange, removal and cancellation of certificates**



## **18.1. Exchange of certificates**

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

## **18.2. Removal and cancellation after loss of securities status**

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

## **19. Liability**

### **19.1. Safe custody in Germany**

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

### **19.2. Safe custody abroad**

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

## **20. Termination**

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

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

## **21. End of contract**

### **21.1. Automatic end of contract**

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

### **21.2. Continued validity of other securities accounts**

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

## **22. Miscellaneous**

### **22.1. Requests for information**

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

### **22.2. Deposits/transfers**

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

### III. Special Terms and Conditions: Broker

#### 1. General

1.1. The client wishes to use the Broker offered by Scalable Capital. Scalable Capital offers the Broker exclusively to natural persons. The client may use the Broker only for personal purposes (e.g. management of the client's own assets). Use for commercial purposes (such as commercial securities trading or the commercial management of third-party assets) or other professional activities is not permitted.

1.2. The selection of financial instruments that can be traded depends, among other things, on which financial instruments are offered at the execution venues available within the scope of the Broker (see Clause [5.35.4](#) below). These currently include, among others, shares, bonds, funds, [European long-term investment funds \(ELTIFs\)](#), exchange-traded funds (ETFs) and other exchange-traded securities which track the performance of an underlying asset (exchange-traded products, ETPs, including crypto-ETPs), as well as derivatives (structured finance products).

#### 2. Subject matter of the contract

2.1. Scalable Capital provides the client with the Client Area of the Platform to enable the client to place trade orders with Scalable Capital.

2.2. Scalable Capital offers various models of the Broker, each of which has a different scope of service, provides for different fee levels and/or includes different payment modalities ("**Broker models**"). The client is free to choose one of the Broker models. The change to another Broker model can be instructed by the client at any time in the Client Area. The actual implementation of the change of the Broker model may take several bank working days.

2.3. Scalable Capital may, at its reasonable discretion, set certain Minimum Order Value for both (individual) trade orders and savings plans ("**Minimum Order Value**") The applicable Minimum Order Value will be displayed on the Website and/or in the Mobile Apps.

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

3.1. The Broker is limited to the execution of trade orders ~~(placed by the client)– (execution-only transaction without Appropriateness Assessment as defined in Clause 3.3 below~~ for non-complex financial instruments ~~and with~~ within the scope of execution-only transactions without Appropriateness Assessment, ~~for all~~ other financial instruments with Appropriateness Assessment and for ELTIFs with Suitability Assessment).

3.2. In the case of an execution-only transaction of non-complex financial instruments, the statutory and regulatory duties to protect the client are limited. The client is hereby expressly informed that Scalable Capital does not carry out an Appropriateness Assessment when acquiring or selling non-complex financial instruments.

3.3. Trade orders placed by the client with respect to the acquisition of complex financial instruments, ~~on the other hand,~~ require a prior Appropriateness Assessment. Scalable Capital assesses the appropriateness according to whether the client is able to assess the risks arising from the financial instrument on the basis of their experience and by reviewing their knowledge ("**Appropriateness Assessment**"). Scalable Capital reserves the right to exclude the client from placing trade orders in relation to complex financial instruments (e.g. based on the outcome of the Appropriateness Assessment).

Irrespective of any Appropriateness Assessment carried out, the client should inform themselves about the respective risks of the envisaged securities transaction by means of the information and risk notices provided (as well as, if applicable, on the basis of [further information](#))

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

**3.4.** Trade orders placed by the client for the acquisition of ELTIFs require a prior Suitability

Assessment. For the Suitability Assessment, Scalable Capital must obtain from each client all necessary information regarding knowledge and experience in relation to transactions in certain types of financial instruments or investment services, the financial situation (including the ability to bear losses) and investment objectives (including the risk tolerance). Scalable Capital assesses the suitability based on the information provided by the client regarding their investment objectives, financial situation as well as knowledge and experience ("**Suitability Assessment**"). Against this background, it is important that the information required for the Suitability Assessment is always up-to-date, correct and complete. The client can carry out the Suitability Assessment again at any time in the client area that can be accessed by entering their login credentials. The client should do this promptly if their investment objectives, financial situation and/or other circumstances surveyed in the Suitability Assessment change. Such information is obtained and assessed solely in an automated manner on the basis of a questionnaire that is available online. The client may contact Scalable Capital's client service at any time in the event of questions regarding the Suitability Assessment. If the ELTIF is considered not suitable for the client within the scope of the Suitability Assessment, a trade order for the acquisition can only be placed if the client expressly consents that they understand the risks of investing. Scalable Capital reserves the right to exclude the client from placing trade orders for the acquisition of ELTIFs (e.g. based on the outcome of the Suitability Assessment). Irrespective of any Suitability Assessment carried out, the client should inform themselves about the respective risks of the envisaged securities transaction by means of the information and risk notices provided (as well as, if applicable, on the basis of further information from the issuers, e.g. key information document, or from third parties) before placing a trade order.

**3.4.3.5.** Scalable Capital is generally obligated to assess the compatibility of the financial instruments sold by Scalable Capital in the scope of the Broker with the needs of the clients, taking into account the so-called target market (so-called product governance). For non-complex financial instruments that are sold exclusively by way of an execution-only transaction without Appropriateness Assessment, Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market only with regard to the target market category "client category". For complex financial instruments ~~that are sold exclusively by way of an execution-only transaction with an Appropriateness Assessment,~~ Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market ~~only~~ with regard to the target market categories "client category" and "knowledge and experience". The client is hereby informed of this limited matching in each case. For ELTIFs, Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market with regard to the target market categories "client category", "knowledge and experience", "financial situation", "risk tolerance", "investment objectives" including any sustainability-related objectives and needs, and "distribution strategy".

**3.5.3.6.** The integrity of the financial markets, the investors as well as investor confidence in these markets are protected by law against market abuse. Therefore, among other things, market manipulation and insider dealing in intentional cases constitute a criminal offence. Scalable Capital expressly points out that the client must comply with

this statutory framework when using the Broker. Scalable Capital takes precautions to fulfil its duties of detection and monitoring in this context.



#### **4. Trading Universe**

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

#### **5. Placing of trade orders**

- 5.1. The client can place trade orders with Scalable Capital either via the Client Area of the Platform or by email. There is no entitlement to Scalable Capital accepting trade orders in any other form. Where objective reasons exist (e.g. technical problems, maintenance work or updates), Scalable Capital reserves the right to refer the client to alternative forms of placing trade orders. However, the client cannot place trade orders with Scalable Capital by telephone. Trade orders are processed in the sequence in which they are received.
- 5.2. To place trade orders, the client must select a financial instrument for purchase or sale in the Client Area of the Platform as well as the corresponding number of **units** shares (including fractions, if applicable), taking into account the Minimum Order Value applicable in each case and the execution venue, if applicable.
- 5.3. To place orders for the purchase of ELTIFs, the client must select the investment amount taking into account the Minimum Order Value applicable in each case and the execution venue, if applicable. The client may cancel an order to purchase ELTIFs in OTC trading at least two weeks after the order has been placed. For orders to purchase or sell ELTIFs in OTC trading, no limit price or stop price pursuant to Clause 5.7 can be set, nor are they assigned with a Safety Limit pursuant to Clause 5.8.

**5.35.4.** Scalable Capital provides the client with an overview of the fees relevant to the selection of the execution venue and, if applicable, real-time price data via the order screen in the Client Area. In addition, the execution venues provide information on their websites about any fees, charges and costs that may be passed on to the client (e.g. transaction fees or brokerage commissions) in accordance with the List of Prices and Services. The presentation, sequence and, if applicable, preselection of execution venues offered in electronic trading in the order screen are primarily based on the criterion of the consistent best possible result in accordance with the Total Cost to be expected on a regular basis. For further information, please refer to the Execution Policy (Section D.).

**5.45.5.** Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable,

a financial instrument may be traded on only one of the execution venues offered. In this case, the client's trade order always includes the instruction to execute the trade order on the available execution venue.

**5.55.6.** If a financial instrument can be traded on several execution venues, the client must

issue instructions as to which execution venue their trade order is to be executed on. The selected execution venue may differ from the one that Scalable Capital would choose to achieve the best possible result in accordance with its Execution Policy if no execution venue is specified.

**5.65.7.** The client can specify whether the trade order is to be tied to a price limit (so-called

"**limit price**") and/or whether the trade order is only to be placed in the market for execution when a price threshold is reached (so-called "**stop price**").

**5.75.8.** In order to protect the client, Scalable Capital will apply a limit price ("**Safety Limit**") to

orders for the purchase of a financial instrument for which the client has not defined a limit price. The Safety Limit is calculated as the lesser of (i) the client's credit balance available for investment divided by the number of shares to be purchased and (ii) the last purchase price or, in the case of trade orders with a stop price, the stop price of the relevant financial instrument multiplied by the sum of 1 and a safety factor in per cent. The respective current safety factor in per cent is displayed before placing an order for the purchase a financial instrument. The Safety Limit is then rounded down to four (4) decimal places and adjusted in accordance with the tick sizes defined under Delegated Regulation (EU) 2017/588. The Safety Limit is displayed to the client in the Client Area. The trade order has a validity period in accordance with Clause 8.2.

**5.85.9.** Scalable Capital expressly points out that orders for the sale of a financial instrument

are not assigned with a Safety Limit. Clients should choose for themselves between maximum execution probability (without limit price) and minimum price to be achieved (with limit price) when selling.

**5.95.10.** In the case of financial instruments linked to an underlying (such as ETPs), Scalable

Capital may allow the entry of a number of units, as well as a limit or stop price in terms of the underlying asset. The conversion into number of shares and prices of the financial instrument is provided indicatively on a continuous basis based on the latest quotes from an execution venue and the inventory data provided by the product manufacturer and is confirmed once the trade order is instructed.

**5.105.11.** The client has the possibility and obligation to check the corresponding information

after entering it. For this purpose, all details will be displayed to the client again in a separate overview in the Client Area. The client must then press the corresponding electronic button to instruct Scalable Capital to execute the corresponding trade order. The corresponding trade order to Scalable Capital is only bindingly placed when the

client is shown in the Client Area, immediately after pressing the aforementioned button, (i) a corresponding confirmation of receipt and (ii) the corresponding trade order in the transaction list.

~~5.11~~ **5.12.** Scalable Capital generally accepts trade orders within the trading hours of the respective execution venue. Execution venues provide information about their respective trading hours on their websites. In addition, Scalable Capital is entitled, at its reasonable discretion, to adapt, extend and/or restrict the times for receiving trade orders at any time.

~~5.12~~ **5.13.** Scalable Capital will only accept trade orders placed by email after verification with the client. Verification is carried out by telephone, via the Mailbox, via the push function of the mobile apps, by email and/or by SMS. The client will receive confirmation via one of the aforementioned communication channels as soon as the corresponding trade order has been accepted. The processing of trade orders placed by email (i) between 22:00 and 08:00, (ii) on weekends (Saturday, Sunday) and (iii) on bank holidays in Bavaria will

not begin until the following bank working day in Bavaria. In addition, Scalable Capital is entitled, at its reasonable discretion, to adapt, extend and/or restrict the times for accepting trade orders via email at any time. Scalable Capital will inform the client of such changes in advance in an appropriate manner. By way of derogation from Clause 5.7.5.8, trade orders via email are not assigned with a Safety Limit.

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

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

## **7. Savings Plans**

- 7.1.** For certain financial instruments marked accordingly in the Client Area of the Platform, the client may place trade orders for the purchase of such financial instruments with Scalable Capital at regular recurring intervals and at fixed savings amounts ("**Savings Plans**"). Trade orders can also be placed with the instruction that a regular increase in the savings amount by a specified percentage up to the applicable maximum order value is conducted. The client can increase or reduce the savings amount or discontinue a Savings Plan at any time. A change to the Savings Plan may only be taken into account in a subsequent execution.

**7.2.** Unless the Savings Plan is to be executed on the basis of the freely available credit balance, the client instructs the collection of the savings amount in advance by SEPA direct debit from a reference account provided.

**7.3.** Scalable Capital generally executes the corresponding trade orders at the time defined in the Savings Plan. Compliance with this point in time to the exact day cannot be guaranteed and is also not assured. The times of execution depend, among other things, on the tradability of the instrument, as well as on currently available credit balance and securities holdings. The selection of execution venues offered for Savings Plans is primarily based on the criterion of the consistent best possible result in accordance with the Total Cost to be expected on a regular basis. Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable, a Savings Plan may be executed on only one of the execution venues offered. In this case, the client's trade order always includes the instruction to execute the Savings Plan on the available execution venue. In this context, please refer to the Execution Policy (Section D.).

**7.4.** In the event of a change in the securities identification number (*Wertpapierkennnummer - WKN*)/ISIN of a financial instrument (e.g. due to mergers,



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

## **8. Validity period of trade orders**

**8.1.** A trade order without a limit price and without a stop price is only valid for the trading day on which it is placed. If the trade order for same-day execution is not received in time for it to be considered in the ordinary course of business, the trade order will expire and not be carried over to the next trading day.

**8.2.** A trade order with a limit price and/or stop price is valid until the specified trading day. Scalable Capital may set a validity period, which will be published on the Website.

**8.3.** Trade orders without a limit price and without a stop price for the purchase or sale of subscription rights are valid for no longer than the duration of trading in such subscription rights. Corresponding trade orders with a limit price and/or stop price expire at the latest at the end of the penultimate day of trading in such subscription rights. The period of validity of orders for the purchase or sale of foreign subscription rights is determined by the relevant foreign practices. The handling of subscription rights belonging to the client's securities holding on the last day of trading in such subscription rights is subject to Clause 15.1 of the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter II.).

**8.4.** [Orders for the purchase or sale of ELTIFs in OTC trading are valid until they are executed, unless they are cancelled.](#)

## **9. Expiration of pending trade orders**

**9.1.** In the event of dividend payments, other distributions, the granting of subscription rights or a capital increase from the issuer's funds, pending trade orders for financial instruments on German execution venues expire at the close of business on the trading

day on which the respective financial instruments, including the aforementioned rights, are last traded if the rules and regulations of the execution venue provide for expiration. In the event of a change in the ratio of paid-in capital of partly-paid shares or the nominal value of shares and in the event of a stock split, pending trade orders expire at the close of business on the trading day prior to the day on which the shares are quoted with an increased ratio of paid-in capital or with the changed nominal value or with the stock split.



- 9.2.** In the event price determination is not carried out at a German execution venue due to special circumstances affecting the issuer (suspension of quotation), all trade orders for the securities concerned to be executed at this execution venue shall expire if the terms and conditions of the execution venue provide therefor.
- 9.3.** When executing trade orders at foreign execution venues, the relevant practices of the foreign execution venues apply.
- 9.4.** Scalable Capital will notify the client without undue delay of the expiration of a trade order.

**10. Execution of trade orders**

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

## **11. Price data and quotations**

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

## **12. Fees and expenses**

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

## **13. Inducements**

- 13.1.** In the context of the Broker, Scalable Capital may receive (in some cases indirectly) Inducements, e.g. from the providers of securities (product providers) for the trading of certain securities. These include transaction-, volume-, cash inflow- and/or portfolio based sales commissions and/or sales follow-up commissions. The specific amount of these Inducements in the individual case depends on the financial instrument as well as on the respective underlying agreement.
- 13.2.** Scalable Capital may receive and/or grant monetary and non-monetary Inducements from and/or to third parties for the execution of trade orders of clients resident in Germany on certain execution venues within the scope of the Broker.
- 13.3.** The amount of the Inducements may be determined based on all clients and therefore cannot be attributed to an individual transaction or an individual client in every case.



- 13.4.** The receipt of these Inducements serves to provide efficient and high-quality infrastructure for the acquisition and sale of a wide range of financial instruments as well as comprehensive information at favourable prices.
- 13.5.** The client agrees that Scalable Capital may collect and retain these Inducements within the framework of the statutory prerequisites. In this respect, the client and Scalable

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

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

**14. Termination and end of contract**

**14.1.** The client may terminate the Broker in accordance with the provisions of the General Terms and Conditions (Section B., Clause 14). However, termination is only possible if the client first sells all securities held in the relevant securities account or transfers them to another securities account not maintained by Scalable Capital.

**14.2.** Scalable Capital may terminate the Broker in accordance with the provisions of the General Terms and Conditions (Section B., Clause 14). In the event of termination by Scalable Capital, the client is obligated to sell all securities held in the relevant securities account or to transfer them to another securities account not maintained by Scalable Capital at the time the termination takes effect (i.e. when the contract ends upon expiry of the notice period).

**14.3.** If there are securities in the relevant securities account after the time of the end of contract (when the termination takes effect, after withdrawal or other end of this business relationship), Scalable Capital is entitled to sell the securities. Scalable Capital will warn the client of an imminent sale of the securities by setting a grace period of one month, unless such a warning is unreasonable. In particular, the warning is unreasonable, if the client categorically and irrevocably refuses to sell or transfer securities held in the relevant securities account. The client shall bear the expenses and costs incurred in connection with the sale of the securities. The sale proceeds will then be paid out to a reference account of the client, subject to Clause 14.4 below.

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

#### **IV. Special Terms and Conditions: Wealth**

##### **1. General**

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

##### **2. Subject matter of the contract and Power of Attorney**

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

##### **3. investment strategy, Investment Guidelines and Benchmark**

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

own discretion to (initially) establish or restore compliance with the Investment Guidelines within a reasonable period of time.



**3.3.** Scalable Capital is entitled, without the prior consent of the client, to make changes to an investment strategy (e.g. changes to asset classes, permitted financial instruments or the regions or sectors of an investment strategy), provided the risk profile of the investment strategy does not change significantly as a result and the changed investment strategy remains suitable on the basis of the Suitability Assessment. Scalable Capital will inform the client of this in text form at least two months in advance.

**3.4.** The benchmark specified in Annex 1 (Investment Guidelines) for the selected investment strategy is defined as the "**Benchmark**". The Benchmark is for informational purposes of the client only and does not constitute any legal obligation, commitment or guarantee with regard to a performance. Scalable Capital is entitled to change the Benchmark in the course of the financial portfolio management and to determine another appropriate and meaningful method of comparison. The client will be informed of such a change.

**3.5.** The client can initiate a change of the investment strategy in the Client Area of the Platform. To do this, the client may first have to repeat the Suitability Assessment. If the client then confirms the change in the investment strategy, Scalable Capital will make the corresponding adjustments to the Client Portfolio in the further course of business. The implementation of the change may take several trading days.

#### **4. Execution of investment decisions**

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

#### **5. Deposits and withdrawals**

**5.1.** If the client makes deposits into a clearing account belonging to a Client Portfolio, the corresponding credit balances are invested in accordance with the agreed investment strategy once they have been credited to the clearing account. The investment may take several trading days.

**5.2.** Withdrawals from a clearing account belonging to a Client Portfolio may take several bank working days until the value date on a reference account, e.g. because Scalable Capital first has to ensure that there is a corresponding clearing account credit balance through corresponding sales of financial instruments from the securities account and can only subsequently execute the withdrawal.

**5.3.** If the client instructs a transfer of financial instruments into or out of the securities account, this constitutes a material intervention in the selected investment strategy. The establishment or restoration of compliance with the Investment Guidelines may take several trading days.

#### **6. Reports**

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

#### **7. Fees and expenses**

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



## **8. Inducements**

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

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

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

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

## **9. Termination and end of contract**

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

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

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

the client the opportunity to restore the contractually agreed status quo before exercising the right of termination.

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



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

## **Annex ~~108~~1 Investment Guidelines**

### **1. General**

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

### **2. Financial instruments, asset classes and currency risks**

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

### **3. Benchmark and loss threshold**

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



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

#### 4. World Classic

General Information	Description	<ul style="list-style-type: none"> <li>• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation.</li> <li>• The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</li> </ul>		
	Financial Instruments	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETFs</li> <li>® ETCs</li> <li>® Other ETPs</li> </ul>		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World Classic 30	50% / 80%	20% / 40%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic 40	40% / 70%	30% / 50%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 50	30% / 60%	40% / 60%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 60	20% / 50%	50% / 70%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 70	10% / 40%	60% / 80%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 80	0% / 30%	70% / 90%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 5. World Classic plus Gold

<b>General Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. • The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold).</li> <li>• The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</li> </ul>		
	<b>Financial Instruments</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETFs</li> <li>® ETCs</li> <li>® Other ETPs</li> </ul>		
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes Weighting (min / max)</b>			<b>Benchmark</b>
	<b>Bonds</b>	<b>Shares</b>	<b>Commodities</b>	
<b>World Classic Gold 30</b>	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World Classic Gold 40</b>	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World Classic Gold 50</b>	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World Classic Gold 60</b>	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World Classic Gold 70</b>	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World Classic Gold 80</b>	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World Classic Gold 90</b>	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 6. World ESG

General Information	Description	<ul style="list-style-type: none"> <li>• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation.</li> <li>• The special consideration of ESG aspects is incorporated into the selection of the financial instruments. Scalable Capital will consider environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual selection criteria (e.g. low costs, high liquidity and broad diversification). Scalable Capital will therefore give priority to investing in those financial instruments whose composition takes into account certain ESG standards.</li> <li>• The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</li> </ul>		
	Financial Instruments	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ⓡ ETFs</li> <li>Ⓡ ETCs</li> <li>□ Other ETPs</li> </ul>		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World ESG 0	90% / 100%	0% / 10%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 10	80% / 100%	0% / 20%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 20	70% / 90%	10% / 30%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 30	60% / 80%	20% / 40%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 40	50% / 70%	30% / 50%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 50	40% / 60%	40% / 60%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 60	30% / 50%	50% / 70%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 70	20% / 40%	60% / 80%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 80	10% / 30%	70% / 90%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<a href="#">World ESG 100</a>	<a href="#">0% / 10%</a>	<a href="#">90% / 100%</a>	<a href="#">0% / 10%</a>	<a href="#">Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)</a>

<b>World ESG 100</b>	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	<b>Growth Portfolio-</b> <b>(ISIN: IE00BLLZQ805)</b>
--------------------------	----------	------------	----------	---

## 7. World ESG plus Gold

<p><b>General Information</b></p>	<p><b>Description</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation.</li> <li>• <del>The special consideration of ESG aspects is incorporated into the selection of the financial instruments. Scalable Capital will consider environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual selection criteria (e.g. low costs, high liquidity and broad diversification). Scalable Capital will therefore give priority to investing in those financial instruments whose composition takes into account certain ESG standards.</del></li> <li>• <del>The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold).</del></li> <li>• <del>The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</del></li> </ul>		
<p><b>General Information</b></p>	<p><b>Description</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>The special consideration of ESG aspects is incorporated into the selection of the financial instruments. Scalable Capital will consider environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual selection criteria (e.g. low costs, high liquidity and broad diversification). Scalable Capital will therefore give priority to investing in those financial instruments whose composition takes into account certain ESG standards.</u></li> <li>• <u>The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold).</u></li> <li>• <u>The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</u></li> </ul>		
<p><b>Financial Instruments</b></p>	<p><b>Financial Instruments</b></p>	<p>® ETFs ® ETCs</p> <p><del>® ETFs</del> <del>® ETCs</del></p> <p>11 Other ETPs</p>		
<p><b>Investment strategy</b></p>	<p><b>Asset classes</b></p> <p><b>Asset classes</b></p> <p><b>Weighting (min / max)</b></p>			<p><b>Benchmark</b></p>
<p><b>World ESG Gold</b></p> <p><del>0</del> <u>0</u></p>	<p><b>Bonds</b></p> <p>75% / 100%</p>	<p><b>Shares</b></p> <p>0% / 10%</p>	<p><b>Commodities</b></p> <p>0% / 20%</p>	<p>Conservative Portfolio- (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p><b>World ESG Gold</b></p> <p><del>10</del> <u>10</u></p>	<p>65% / 90%</p>	<p>0% / 20%</p>	<p>0% / 25%</p>	<p>Conservative Portfolio- (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p><b>World ESG Gold</b></p> <p><del>20</del> <u>20</u></p>	<p>55% / 80%</p>	<p>10% / 30%</p>	<p>0% / 25%</p>	<p>Conservative Portfolio- (ISIN: IE00BLP53M98)</p>
<p><b>World ESG Gold</b></p>				<p>Conservative Portfolio-</p>

<del>30</del> <u>30</u>	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	(ISIN: IE00BLP53M98)
<b>World ESG Gold</b> <del>40</del> <u>40</u>	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World ESG Gold</b> <del>50</del> <u>50</u>	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World ESG Gold</b> <del>60</del> <u>60</u>	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQS08)
<b>World ESG Gold</b> <del>70</del> <u>70</u>	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World ESG Gold</b> <del>80</del> <u>80</u>	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Growth Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>World ESG Gold</b> <del>90</del> <u>90</u>	0% / 10%	80% / 100%	0% / 25%	Growth Portfolio- (ISIN: IE00BLLZQ805)

<a href="#"><u>World ESG Gold</u></a> <a href="#"><u>90</u></a>	<a href="#"><u>0%</u></a> / <a href="#"><u>10%</u></a>	<a href="#"><u>80%</u></a> / <a href="#"><u>100%</u></a>	<a href="#"><u>0%</u></a> / <a href="#"><u>25%</u></a>	<a href="#"><u>Growth Portfolio</u></a> <a href="#"><u>(ISIN: IE00BLZQ805)</u></a>
--	--	--	--	---



## 8. InterestInvest

General Information	Description	<ul style="list-style-type: none"> <li>This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. The investment strategy aims for an investment in bonds. The main focus is on short- and medium-term Euro-denominated bonds issued by borrowers with Investment-Grade credit ratings.</li> </ul>	
	Financial Instruments	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input checked="" type="checkbox"/> Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Bonds		
InterestInvest	100%		Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)

## 9. Allweather

<b>General Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>The investment strategy aims for broad diversification across all asset classes with the goal of mitigating fluctuations in the Client Portfolio by using parts of the Client Portfolio in as many market scenarios as possible.</li> </ul>		
	<b>Financial Instruments</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input checked="" type="checkbox"/> ETCs <input type="checkbox"/> Other ETPs		
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes Weighting (min / max)</b>			<b>Benchmark</b>
	<b>Bonds</b>	<b>Shares</b>	<b>Commodities</b>	
<b>Allweather</b>	30% / 50%	30% / 50%	10% / 30%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

## 10. Megatrends

<b>General Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The objective of the investment strategy is to invest in growth companies from various sectors that have the potential to significantly influence and shape the global economy and society in the future, so-called megatrends.</li> <li>• The special consideration of these megatrends is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will only invest in financial instruments where the underlying index is aligned with these megatrends.</li> </ul>	
	<b>Financial Instruments</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input type="checkbox"/> Other ETPs	
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Weighting (min / max)</b>		
	<b>Shares</b>		
<b>Megatrends</b>	100%		Growth Portfolio <sup>io</sup> (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 11. Climate

<b>General Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</li> <li>• The special consideration of environmental and climate risks are taken into account in the selection of financial instruments. Scalable Capital will give priority to investing in financial instruments where the underlying index gives special consideration to companies, or government issuers, that seek to reduce their carbon emissions in line with the Paris Climate Agreement.</li> </ul>	
	<b>Financial Instruments</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input type="checkbox"/> Other ETPs	
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes Weighting (min / max)</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Bonds</b>	<b>Shares</b>	
<b>Climate 60</b>	30% / 50%	50% / 70%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ808)
<b>Climate 80</b>	10% / 30%	70% / 90%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<b>Climate 100</b>	0% / 10%	90% / 100%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 12. Value & Dividend

<b>General Information</b>          <b>Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The special consideration of the Value factor is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will invest, among other things, in financial instruments where the underlying index is geared towards fundamentally low-valued companies.</li> <li>• The special consideration of companies with dividend payouts is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will invest, among other things, in financial instruments where the underlying index is geared towards dividend-paying stocks.</li> </ul>	
	<b>Financial Instruments</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input type="checkbox"/> Other ETPs	
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes</b> <b>Weighting (min / max)</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Shares</b>		
<b>Value &amp; Dividend</b>	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

### 13. Value

<b>General Informatio</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• In the context of factor-based investing, quantitative company characteristics are taken into account (factors). The Value factor stands for companies that are valued more favourably in the capital markets, measured by fundamental valuation criteria, than other companies in the same region, sector or general asset class.</li> <li>• The special consideration of the Value factor is reflected in the selection of financial instruments. Scalable Capital will only invest in financial instruments where the underlying index is aligned with the capital market factor Value.</li> </ul>	
	<b>Financial Instruments</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input type="checkbox"/> Other ETPs	
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes Weighting (min / max)</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Shares</b>		
<b>Value</b>	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

**14. GDP Global**

<b>General Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The weighting of the countries and regions in the Client Portfolio is based on the regional, real economic performance, the gross domestic product (GDP). In contrast to a weighting according to market capitalisation, the weighting according to relative GDP takes into account the real economic contribution of the individual countries.</li> </ul>	
	<b>Financial Instruments</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input type="checkbox"/> Other ETPs	
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Weighting (min / max)</b>		
	<b>Shares</b>		
<b>GDP Global</b>	100%		Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

## 15. Risk-managed investment strategies

General Information	Description								<ul style="list-style-type: none"> <li>The risk-managed investment strategies are based on a portfolio optimisation model. In addition to the return opportunities and loss risks of the individual asset classes, the interdependencies of the asset classes are also taken into account.</li> <li>The risk measure used for portfolio optimisation is the so-called value at risk (VaR). The risk-managed investment strategies are defined by the VaR relevant to them and are also named after it.</li> <li>VaR is a statistical risk measure widely used by banks and insurance companies. VaR indicates the loss threshold that, with a certain probability, will not be exceeded within a given period. The VaR used by Scalable Capital quantifies the annual loss that, with a probability of 95%, will not be exceeded (VaR with a one-year time frame and a 95% confidence level). For example, a stated VaR of 12% means that there is a probability of 95% that the value of the Client Portfolio will not depreciate by more than 12% in one year. In other words, an loss of more than 12% can occur on average in one year out of 20 (1/20, i.e. 5% probability).</li> </ul>
	Financial Instruments								<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETFs</li> <li>® ETCs</li> <li>11 Other ETPs</li> </ul>
Investment strategy	Asset classes Maximum weighting							Benchmark	
	Government bonds	Collateral bonds	Corporate bonds	Shares	Real estate	Commodities	Credit balances		
3% VaR	70%	70%	70%	25%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
4% VaR	70%	70%	70%	30%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
5% VaR	70%	70%	70%	35%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
6% VaR	70%	70%	70%	40%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
7% VaR	70%	70%	70%	45%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
8% VaR	70%	70%	70%	50%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
9% VaR	70%	70%	70%	55%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)	
10% VaR	70%	70%	70%	60%	10%	10%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)	
11% VaR	70%	70%	70%	65%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)	



12% VaR	70%	70%	70%	70%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
---------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	--

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

**16. Crypto**

<b>General Information</b>	<b>Description</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategy provides exclusively for an allocation to cryptocurrencies.</li> <li>• The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency.</li> </ul>	
	<b>Financial Instruments</b>	<input type="checkbox"/> ETFs <input type="checkbox"/> ETCs <input checked="" type="checkbox"/> Other ETPs	
<b>Investment strategy</b>	<b>Asset classes</b>		<b>Benchmark</b>
	<b>Weighting (min / max)</b>		
<b>Crypto</b>	<b>Cryptocurrencies</b>		WisdomTree Crypto Market ETP (ISIN: GB00BMTP1626)
	100%		

## 17. World ESG plus Crypto

General Information	Description				
	Financial Instruments				
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation.</li> <li>• The investment strategies also always include an allocation to cryptocurrencies. The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency.</li> <li>• Outside the cryptocurrencies asset class, Scalable Capital will invest primarily in financial instruments whose composition takes into account certain ESG (environmental, social and governance) standards.</li> <li>• The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.</li> </ul>				
	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETFs</li> <li>® ETCs</li> <li>® Other ETPs</li> </ul>				
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)				Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	Cryptocurrencies	
World ESG Crypto 0	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 10	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 20	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Crypto 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

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

## 18. Allweather plus Crypto

General Information	Description	<ul style="list-style-type: none"> <li>• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate.</li> <li>• The investment strategy aims for broad diversification across all asset classes with the goal of mitigating fluctuations in the Client Portfolio by using parts of the Client Portfolio in as many market scenarios as possible.</li> <li>• The investment strategy also provides for an allocation to cryptocurrencies. The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency.</li> </ul>			
	Financial Instruments	<ul style="list-style-type: none"> <li>® ETFs</li> <li>® ETCs</li> <li>® Other ETPs</li> </ul>			
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)				Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	Cryptocurrencies	
Allweather Crypto	30% / 50%	30% / 50%	0% / 30%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

## **V. Special Terms and Conditions: Credit**

### **1. Type of credit**

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

### **2. Credit Line and maximum credit amount**

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

### **3. Restriction on purpose**

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

### **4. Interest on the securities-based credit**

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

of Scalable Capital). It is variable in accordance with the following provisions.



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

## **5. Debit interest (total costs)**

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

## **6. Default interest**

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

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

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

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

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

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

**9. Term of contract**

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

**10. Termination of the Credit Agreement**

**10.1. Termination rights of the borrower**

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

**10.2. Termination rights of Scalable Capital**

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

**10.2.2. Termination in the event of an incorrect creditworthiness assessment**

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

**10.3. Form of termination**

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

**10.4. Settlement in case of termination**

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

**11. Collateral**

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

contradictions between the provisions of this Clause 11 and the provisions of Clause 11 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter I.), the provisions of this Clause 11 shall take precedence.



## **11.2. Pledged assets**

### **11.2.1. Pledging of securities**

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

The following are not covered by the pledge

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

### **11.2.2. Assignment of delivery and surrender claims**

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

### **11.2.3. Order instruments**

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

## **11.3. Security purpose**

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

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

## **11.4. Lending Value**

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

## **12. Realisation of collateral**

**12.1.** Scalable Capital is entitled to realise the pledged assets if the borrower is in default with due payments on the claims secured by the pledge pursuant to Clause 11. This is also the case if the borrower does not pay the amount required in accordance with Clause 2.3 or provide further collateral in the corresponding amount after 14 days. Scalable Capital will realise the pledged assets only to the extent necessary to

satisfy the outstanding claims. When selecting and realising the pledged assets, Scalable Capital will take into account the interests of the borrower.



- 12.2.** Scalable Capital will warn the borrower of an imminent realisation of the pledged assets by setting a grace period of one month, unless such a warning is unreasonable. The warning may already be made in the request for repayment or provision of further collateral in accordance with Clause 2.3 sentence 1. In particular, the warning is unreasonable, if the borrower categorically and irrevocably refuses to make the payments owed.
- 12.3.** The borrower has to bear the expenses and costs incurred in connection with the realisation of the collateral provided. Such expenses and costs will be debited from the clearing account.

### **13. Return, release of collateral**

- 13.1.** The provisions of this Clause 13 take precedence over the provisions of Clause 13 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter I.).
- 13.2.** After satisfying its claims secured by the pledge, Scalable Capital must return the pledged assets and any excess proceeds from the realisation to the borrower. This does not apply if a third party is entitled to the pledged assets.
- 13.3.** Even before its claims secured by the pledge have been satisfied in full, Scalable Capital is obligated, upon request, to release the assets pledged to it as well as any other collateral provided to it at its discretion to the borrower (or, in the case of collateral provided by a third party, to this third party) in whole or in part if the Lending Value of all collateral exceeds

110%

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

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

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

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

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

This information can be provided on the account statements.

### **15. Advising the borrower**

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

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

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

**D. Execution Policy**

**1. Scope of application**

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

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

**2. Execution of trade orders**

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

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

**2.3.** Fixed-price transaction means that Scalable Capital executes trade orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account. Scalable Capital charges the client the agreed price, plus a settlement fee if applicable, plus accrued interest in the case of interest-bearing bonds.

**3. Combination of trade orders**

Scalable Capital may combine trade orders for different clients ("**Collective Order**"). Collective Orders enable cost-effective trading in securities and are therefore in principle also advantageous for the client. However, Collective Orders can also be disadvantageous for the individual client. They can, for example, have a negative impact on market pricing or lead to a reduced allocation for the individual client due to an excessively large order value. In the latter case, Scalable Capital has laid down principles for proper order allocation.

**4. Engagement of intermediary commission agents**

Scalable Capital may instruct one or more intermediary commission agents to execute a trade order as part of principal broking business. Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution by the exercise of due care in the selection of intermediary commission agents engaged.

**5. Criteria for determining the best possible execution**

**5.1. Execution criteria and weighting**

In determining this Execution Policy, Scalable Capital has taken into account the following criteria with the weighting indicated in each case:

Execution criteria	Weighting
--------------------	-----------

Price for the financial instrument	Main criteria
------------------------------------	---------------



All costs associated with the order execution	
Speed of order execution	Supplemental criteria
Likelihood of execution and settlement	
Size and nature of order execution	
All other considerations relevant to the order execution	

## 5.2. Meaning of the criteria

a) Price for the financial instrument

This is the price at which the financial instrument can be acquired or sold. The price quality of a trading venue is strongly influenced by its liquidity, but also by the structure of its pricing process. The type of pricing process depends, for example, on whether the price is determined by auction or via a neutral market participant, e.g. a lead broker (order-driven market) or whether a market maker is involved (quote-driven market).

The spreads, i.e. the difference between the highest price offered for purchases and the lowest price offered for sales, as well as the tradable order ~~volumes~~values and thus the market liquidity, are used as an indicator of price quality.

b) All costs associated with the order execution

The costs associated with order execution, that are borne by the client, include, for example, commissions, execution venue-dependent trading and transaction fees, access fees as well as clearing and settlement fees. Together with the price of the financial instrument, they form the **"Total Cost"**.

c) Speed of order execution

This refers to the period of time from receipt of the trade order until it can be executed on the trading venue. The speed of a trading venue is largely determined by the type of its market model.

d) Likelihood of execution and settlement

The likelihood of execution refers to the probability with which an order of a specific size can actually be executed at a trading venue. The likelihood of execution depends primarily on the liquidity of the trading venue and is also influenced by the existing market model.

e) Size and nature of order execution

When placing an order, the client can specify different order types (e.g. market or limit orders, stop-loss or stop-buy orders). Therefore, only execution venues that support the respective order type are considered.

- f) All other considerations relevant to the order execution

Other relevant considerations include, among other things, trading hours, trade monitoring, complaints management, information for clients, circuit breakers, diversification, counterparty risk, market influence, clearing and settlement.

### 5.3. Weighting of the criteria

The weighting of the aforementioned criteria was determined by Scalable Capital in such a way that the best possible result for the client is based on the Total Cost. Therefore, the price of the financial instrument and all costs associated with the order execution are used as the main criteria. If this does not clearly indicate a preferred trading venue, one or more supplemental criteria may be used.

### 5.4. Execution venues

The following execution venues are available for the execution of trade orders:

- a) European ~~Investors~~Investor Exchange ("EIX"): ~~EIX~~The European Investor Exchange is a trading platform of the Hannover Stock Exchange (*Niedersächsische Börse zu Hannover, An der Börse 2, 30159 Hanover, Germany*).
- b) gettex: This is the trading platform of the Munich Stock Exchange (Bayerische Börse AG, Karolinenplatz 6, 80333 Munich, Germany).
- c) Xetra®: This is the trading platform of the Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Börse AG, 60485 Frankfurt am Main, Germany).
- d) Scalable Capital may offer the client the option of selecting other execution venues for the execution of a specific trade order.
- e) In addition, trade orders can also be executed outside of trading venues in OTC trading in accordance with Clause 6 below.

As Scalable Capital is interested in the efficient and cost-effective execution of trade orders at attractive conditions for the benefit of the client, the execution venues offered are available to the client. This is in line with the requirement to achieve the best possible result for the client. Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable, one or more of the execution venues offered may not be available, may only be available in electronic trading or may only be available if a trade order is placed by email. The choice of the execution venues allows Scalable Capital to reduce its expenses and costs (especially fees and charges of the execution venue, costs for clearing and settlement and other fees paid to third parties within the scope of the order execution) in order to keep the Total Cost as low as possible for the benefit of the client.

## 6. Execution outside of trading venues

6.1. Scalable Capital can generally also execute trade orders outside of trading venues in so-called "over-the-counter trading" ("OTC trading"). OTC trading also occurs when executing in the form of fixed-price transactions ~~or~~ when netting orders for the purchase and sale of the same financial instrument or when trading in fund shares via the respective fund companies by issue or shares at the issue price or redemption at the redemption price.

6.2. Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution outside of trading venues in particular by using market data to estimate the price of that financial instrument and, where possible, by comparing it with the prices of similar or

comparable financial instruments. Scalable Capital will regularly review whether the prices it sets in fixed-price transactions are appropriate.



**6.3.** The issue and redemption of fund shares via the respective fund company are not subject to best execution.

**6.36.4.** The client consents to the execution of trade orders in OTC trading.

**7. Precedence of client instruction**

If the client instructs Scalable Capital on which of the execution venues offered by Scalable Capital the trade order is to be executed, this instruction takes precedence over the other provisions of this Execution Policy. If Scalable Capital executes the trade order in accordance with the instructions, Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution. This also applies a better result would have been achieved by applying Scalable Capital's other provisions of this Execution Policy.

**8. Miscellaneous**

- 8.1.** Scalable Capital may acquire or sell fractions of financial instruments for the account of the client. Scalable Capital may restrict fractional trading to certain execution venues. Electronic fractional trading in the scope of Saving Plans is possible on the execution venue under Clause 5.4 a).
- 8.2.** Due to system failures, market disruptions or exceptional market conditions, it may be necessary to deviate from this Execution Policy in rare circumstances. Even in these circumstances, Scalable Capital is obligated to act in the best interests of its clients.
- 8.3.** Scalable Capital regularly reviews execution quality to ensure that trade orders are executed to achieve the best possible result. Scalable Capital may use internal and external systems to review the execution quality.
- 8.4.** The Execution Policy is reviewed by Scalable Capital at least once a year. A review will also take place if Scalable Capital becomes aware of a material change that could result in an execution with the best possible result no longer being guaranteed.

## E. List of Prices and Services

### I. Account

<b>Account management</b>	EUR 0.00
<b>Interest on credit balances</b>	Variable interest on credit balances, calculated quarterly. You can find the applicable interest rates on credit balances on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
<b>Cash Management</b>	Fees for Cash Management, calculated quarterly. You can find the applicable fees on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
<b>Deposit guarantee</b>	Deposits are protected under the statutory deposit guarantee up to an amount of EUR 100,000 per depositor per bank. Further information can be found in the information sheets of the respective trustee banks, which Scalable Capital makes available on its Website.

### II. Securities account

<b>Securities account management</b>	EUR 0.00
<b>Securities transfer</b>	EUR 0.00 plus any third-party costs incurred
<b>Exercise of derivatives, profit participation rights/profit participation certificates, conversion or subscription rights</b>	EUR 9.99 plus any third-party costs incurred
<b>Admission tickets annual general meeting (if applicable incl. entry in the name register)</b>	EUR 9.99 plus any third-party costs incurred, incl. VAT
<b>Change of depository, country or type of deposit</b>	EUR 24.99 plus any third-party costs incurred

### III. Broker

<b>Fees for the Principal broking business</b>	<b>FREE Broker</b>	<b>PRIME Broker</b>	<b>PRIME+PRIME Broker</b>
--	--------------------	---------------------	-------------------------------

<u>Flat fee</u>	<u>recurring</u>	<u>EUR 0.00</u>	<u>EUR 2.99 per month</u> <u>/ EUR 35.88 per</u> <u>year</u>  <u>billed annually</u> <u>in advance</u>	<u>EUR 4.99 per month</u>  <u>billed monthly in</u> <u>advance</u>
-----------------	------------------	-----------------	---	---

<b>Flat fee</b>	recurring	EUR-0.00	<del>EUR 2.99 per month / EUR 35.88 per year</del> billed annually in advance	EUR 4.99 per month billed monthly in advance
<b>Shares, ETFs, ETCs or other ETPs</b>	per Savings Plan execution		EUR 0.00	
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order <del>volume</del> <u>value</u> below EUR 250
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	
<b>Crypto ETPs</b>	per Savings Plan execution		EUR 0.00 <del>+0.99</del> <u>+ 0.99</u> % Spread surcharge	EUR 0.00 <del>+0.69</del> <u>+ 0.69</u> % Spread surcharge
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99 <del>+0.99</del> <u>0.99</u> % Spread surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order <del>volume</del> <u>value</u> below EUR 250 + 0.69% Spread surcharge
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + 0.99% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	

*[Link-to-previous setting changed from off in original to on in modified.]*



<b>Funds (excl. ETFs and ELTIFs)</b>	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% Fund surcharge	
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99 + up to 5% Fund surcharge	EUR 0.00 for order <del>volume</del> value from EUR 250 EUR 0.99 for order <del>volume</del> value below EUR 250 + up to 5% Fund surcharge
		on other German execution venues	<u>up to EUR 3.99</u> <u>+ up to 5% Fund surcharge</u> <u>+ Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50</u>	

**Mutual funds (excl. ETFs)**  
 per 106/108  
 individual trade order

<b>ELTIFs</b>	<u>ELTIF surcharge on recurring Flat fee</u>		<u>up to 2% of the net asset value (NAV) per year billed monthly (pro rata if applicable)</u>		
	<u>per Savings Plan execution</u>		<u>EUR 0.00</u> + up to 5% ELTIF surcharge		
	<del>on other German execution venues</del> <u>per individual trade order</u>		<del>up to EUR 3.99</del> <u>EUR 0.99</u> + up to 5% <del>Fund-</del> <u>ELTIF surcharge</u>	<u>EUR 0.00 for order value from EUR 250</u> <u>EUR 0.99 for order value below EUR 250</u> + <del>Trading venue fee of up to 0.015%</del> <u>ELTIF surcharge</u> <del>minimum of up to EUR 1.50</del>	
	<u>For ELTIFs marked as "PRIME" (PRIME ELTIFs), the following special conditions apply until further notice. These special conditions are subject to change or cancellation without notice.</u>				
	<u>ELTIF surcharge on recurring Flat fee</u>		<u>0% of the net asset value (NAV) per year</u>		
	<u>per Savings Plan execution</u>		<u>EUR 0.00</u>		
	<u>per individual trade order</u>		<u>EUR 0.99</u>	<u>EUR 0.00 for order value from EUR 250</u> <u>EUR 0.99 for order value below EUR 250</u>	
<b>Derivatives</b>	<u>per individual trade order</u>		<u>up to EUR 9.99</u> + up to 0,99% Spread surcharge		
	<u>For derivatives marked as "PRIME" (PRIME Derivatives), the following special conditions apply until further notice. These special conditions are subject to change or cancellation without notice.</u>				
	<u>per individual trade order</u>	<u>on gettex</u>	<u>EUR 0.99</u>	<u>EUR 0.00 for order value from EUR 250</u> <u>EUR 0.99 for order value below EUR 250</u>	

<b>Bonds</b>	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% Spread surcharge	
	per individual trade order	on EIX and gettex	EUR 0.99 + up to 5% Spread surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% Spread surcharge
		on other German execution venues	EUR 3.99 + up to 5% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	

Other fees	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+PRIME Broker
<b>Deposit by Instant</b> (Increase in the credit balance for securities purchases on the basis SEPA direct debit transactions which have not yet reached their value date)	0.99% of the deposit amount for up to EUR 5,000, each additional euro free of charge	0.69% of the deposit amount for up to EUR 5,000, each additional euro free of charge	
<b>Sending contract notes by email to third parties</b> (e.g. to compliance departments)	-	-	EUR 0.00

<b>Promotions and special conditions</b> (e.g. <del>PRIME-Products</del> <a href="#">PRIME-Products</a> )	You can find the respective partners, products and (if applicable) further special conditions on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
--	--

<b>Fee for financial portfolio management</b>	
The fee amount of the next higher volume band only applies to the part of the client portfolio falling within this volume band.	
<b>EUR 100,000 or less</b>	0.75% per year
<b>More than EUR 100,000</b>	0.69% per year
<b>More than EUR 500,000</b>	0.49% per year
<b>Calculation basis</b>	Average market value of the Client Portfolio under management on valuation dates
<b>Billing Period</b>	Calendar month (pro rata if applicable)
<b>Billing Quotient</b>	Number of calendar days in the Billing Period divided by the number of calendar days in the calendar year
<b>Due date</b>	With the end of the respective Billing Period

**V. Credit**

<b>Granted overdraft (Credit)</b>	Variable debit interest, charged quarterly. You can find the applicable debit interest on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
-----------------------------------	---

## VI. Exchange rate for foreign currency transactions

<b>Currency conversion</b>	Transactions in foreign currencies are converted into EUR. Conversion is based on the applicable buying or selling rate of the respective currency plus a surcharge or minus a discount. The conversion may be carried out by Scalable Capital or a third party, such as an intermediary custodian.
----------------------------	---

<b>Summary report:</b>	
<b>Litera Compare for Word 11.7.0.54 Document comparison done on 3/24/2025 1:08:26 PM</b>	
<b>Style name:</b> Default Style	
<b>Intelligent Table Comparison:</b> Active	
<b>Original filename:</b> 20241210 Scalable Client Documentation - 2024.1 - EN-IT (1).pdf	
<b>Modified filename:</b> 20250328 Scalable Client Documentation - 2025.1 - IT-EN.pdf	
<b>Changes:</b>	
Add	736
<del>Delete</del>	793
<del>Move From</del>	0
Move To	0
Table Insert	51
<del>Table Delete</del>	7
Table moves to	0
<del>Table moves from</del>	0
Embedded Graphics (Visio, ChemDraw, Images etc.)	248
Embedded Excel	0
Format changes	0
<b>Total Changes:</b>	<b>1835</b>