

DOCUMENTACIÓN DEL CLIENTE

Índice de contenidos

A. Información precontractual	23
I. Información sobre Scalable Capital y sus servicios	2 3
II. Información sobre la comercialización a distancia	8 9
III. Notificación del Derecho de Desistimiento	17 19
IV. Gestión de los Conflictos de Interés	21 23
V. Trasparencia Transparencia de costes de las transacciones de valores	24 26
VI. Protección de datos y secreto bancario	28 30
VII. Hoja informativa para Depositantes	31
VIII VIII . Reclamaciones	29 34
VIII IX . Información europea sobre el crédito al consumo en caso de descubierto	30 35
B. Términos y Condiciones Generales	3842
C. Términos y Condiciones Especiales	5054
I. Banca	54
II II . Gestión de Tesorería	50 67
III III . Transacciones de Valores	63 72
III IV . Bróker	70 80
IV V . Gestión Patrimonial	79 90
V VI . Crédito (Credit)	103 110
D. Política de Ejecución	109116
E. Lista de Precios y Servicios	113121

IMPORTANTE: esta Documentación del Cliente se pone a disposición de la o el cliente con anterioridad a la celebración del contrato. Dado que el contenido de esta Documentación del Cliente se modifica periódicamente, en particular para cumplir con las exigencias legales u otros

requisitos regulatorios, la versión más reciente de la Documentación del Cliente ~~estará~~está siempre disponible en el sitio web de Scalable Capital Bank GmbH.

A PARTIR DE: ~~julio~~Septiembre de 2025

A. Información precontractual

Scalable Capital Bank GmbH ("**Scalable Capital**" ~~o~~ "**Scalable**") es una ~~empresa~~entidad de ~~servicios de inversión~~crédito cuya actividad principal (dentro del ámbito de ~~actividades reguladas sujetas a autorización y supervisión~~las autorizaciones regulatorias) es la prestación de servicios bancarios y de inversión y ~~actividades accesorias. En la medida de lo aplicable~~operaciones relacionadas. Cuando sea necesario, esta información precontractual distingue entre los diferentes servicios ofrecidos por Scalable Capital.

I. Información sobre Scalable Capital y sus servicios

1. **Nombre:** Scalable Capital Bank GmbH.

2. **Dirección:** Seitzstr. 8e, 80538, Múnich (Alemania).

3. **Servicios:** Servicios: Scalable Capital ofrece los siguientes servicios a sus clientes:

- **Bróker:** negociación de instrumentos financieros (ejecuciones de órdenes de compra y venta) en diversos centros de negociación en forma de órdenes individuales o planes de inversión ("**Bróker**");
- **Gestión Patrimonial:** gestión de carteras financieras individuales con una amplia selección de estrategias de inversión ("**Wealth**");
- **Crédito (Credit):** ~~facilidad crediticia (préstamo)~~Crédito en forma de ~~descubierto-tolerado~~facilidad para la concesión de descubiertos de duración indefinida que puede rescindirse en cualquier momento, ~~presentando como garantía valores~~;
- Ejecución de órdenes de negociación (órdenes de compra o de venta) en el ámbito de Bróker y Gestión patrimonial:
 - **Servicios ~~principales~~ de corretaje principal:** Scalable Capital ejecuta las órdenes en su propio nombre por cuenta de ~~sus~~las o los clientes.
 - **Operaciones a precio fijo:** Scalable Capital ejecuta órdenes de negociación como comprador
 - o vendedor de instrumentos financieros con el o la cliente a un precio fijo o determinable por cuenta propia;
- **Cuentas ~~de compensación~~ las:** Las cuentas de compensación dentro de ~~los servicios~~ de Bróker y de Gestión patrimonial ~~en forma de aceptación y mantenimiento de para~~ aceptar fondos de clientes (negocio de depósito) y mantener fondos de clientes en en fideicomiso en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas en otras entidades de crédito y en fondos de mercado monetario habilitados (negocio fiduciario);
- **Cuentas de valores:** cuentas de valores en el ámbito de servicios de Bróker y de Gestión patrimonial para la custodia y gestión de instrumentos financieros (custodia de valores segura).

Véase el documento separado «Riesgos de invertir» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital) para conocer los detalles sobre la naturaleza, el funcionamiento y los riesgos de estos servicios.

- 4. Tipos de instrumentos financieros:** Véase el documento separado «Riesgos de invertir» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital) para conocer los detalles sobre la naturaleza, el funcionamiento y los riesgos de los diferentes tipos de instrumentos financieros. Los instrumentos financieros utilizados en el contexto de los servicios de Scalable Capital están destinados a clientes minoristas.

5. Estrategias de inversión ofertadas: [para obtener información sobre las estrategias de](#)

[inversión propuestas en el marco de la Gestión Patrimonial](#) véase los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión patrimonial» (sección C, capítulo **IV**). En este contexto el «Anexo 1: Directrices de Inversión» puede resultar de especial interés para la o el cliente.

6. Centros de ejecución: véase la «Política de Ejecución» en la sección D de la presente

Documentación del Cliente para obtener información sobre los centros de ejecución.

7. Gastos y costes asociados: véase la sección sobre la «Transparencia de Costes de las transacciones de valores» (sección A, capítulo V) de la presente Documentación del Cliente, así como la respectiva Lista de precios y servicios vigente para obtener información sobre los gastos y costes asociados. La o el cliente puede acceder a la Lista de Precios y Servicios actualizada correspondiente en el sitio web o las aplicaciones móviles de Scalable Capital. Previa solicitud, Scalable Capital enviará a la o el cliente una lista actualizada de precios y servicios por correo electrónico. En la medida en que lo exija la ley, Scalable Capital también proporcionará a la o el cliente una declaración anual que contenga información sobre los costes que refleje los costes reales en los que se ha incurrido durante el periodo de referencia.

8. Datos de contacto necesarios para que el o la cliente pueda comunicarse eficazmente con la empresa: el o la cliente puede ponerse en contacto con el servicio de Atención al cliente de Scalable Capital en la dirección indicada anteriormente, por correo electrónico a service@scalable.capital o support-es@scalable.capital y, cuando proceda, a través de una función de chat y un formulario de contacto en el sitio web y en las aplicaciones móviles de Scalable Capital. Adicionalmente, nos remitimos a nuestros otros datos de contacto, que pueden encontrarse en su versión más actualizada en <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> en alemán y en <https://de.scalable.capital/en/contact-details> en inglés. Estos datos de contacto también podrían estar disponibles en otros idiomas cambiando la configuración del idioma del sitio web en función del lugar de residencia. Solo la versión en alemán es legalmente vinculante y, para clientes que residen fuera de Alemania y Austria, la versión en inglés es legalmente vinculante. Todas las demás versiones en otros idiomas son versiones de cortesía con carácter informativo únicamente.

9. Idiomas en los que el o la cliente puede comunicarse con la empresa y recibir

documentos e información: alemán, inglés, español (solo para clientes residentes en España), neerlandés (solo para clientes residentes en los Países Bajos), francés (solo para clientes residentes en Francia) e italiano (solo para clientes residentes en Italia). Solo la versión en alemán del Contrato de Cliente y, para los y las clientes residentes fuera de Alemania y Austria, la versión en inglés del Contrato de Cliente es legalmente vinculante. Todas las demás versiones en otros idiomas son versiones de cortesía con carácter informativo únicamente.

10. **Métodos de comunicación que se utilizarán entre la empresa y el o la cliente, incluyendo, en su caso, los de envío y recepción de órdenes:** además de los métodos de comunicación referidos en la ~~cláusula~~[Cláusula](#) 8 anterior, Scalable Capital facilita a la o el cliente, el acceso a la plataforma digital de Scalable Capital a través de la página web o de las aplicaciones móviles. Esta plataforma digital cuenta con un área de cliente a la que se puede acceder introduciendo las credenciales de inicio de sesión. Dentro de esta área de cliente, el o la cliente puede, entre otras cosas, acceder al buzón electrónico (buzón o mailbox) que se les ha habilitado. En el área de cliente (y en particular en el buzón), Scalable Capital facilitará a la o el cliente documentos, avisos u otra información relacionada con los servicios. En el área de cliente, el o la cliente también puede, entre otras cosas, realizar determinados cambios en los datos de [la o el](#) cliente, hacer declaraciones que modifiquen su situación legal y dar determinadas instrucciones en relación con los servicios. En el contexto de Corretaje, este incluye en particular la ejecución de órdenes de clientes por parte de Scalable Capital para la compra o venta de instrumentos financieros.
11. **Declaración de que la empresa está autorizada y ~~el~~ nombre y ~~la~~ dirección de contacto de la autoridad competente que la ha autorizado:** la Autoridad Federal de Supervisión Financiera Alemana (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht o BaFin por sus siglas en alemán, Graurheindorfer Str. 108, 53117, Bonn (Alemania) y Marie-Curie-Str. 24-28, 60439, Fráncfort del Meno, ~~(Alemania)~~) ha otorgado a Scalable Capital autorización para prestar ciertos servicios [bancarios y](#) de inversión. La Autoridad Federal de Supervisión Financiera Alemana y el Banco Central de Alemania (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431, Fráncfort del Meno (Alemania)) son las autoridades de supervisión competentes en el Estado miembro de origen. Al amparo de la libre prestación de servicios, Scalable Capital también presta servicios [bancarios y](#) de inversión en [España](#), Francia, Italia, ~~los~~ Países Bajos, ~~España~~ y Austria, sin tener un lugar físico de negocio (establecimiento permanente) en estos países. En virtud del pasaporte europeo, la autoridad supervisora de [España \(Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV\)](#), [la autoridad supervisora de](#) Francia (*Autorité des marchés financiers - AMF*), la autoridad supervisora de Italia ([Banca d'Italia y Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - CONSOB](#)), la autoridad supervisora de los Países Bajos (*Autoriteit Financiële Markten - AFM*), ~~la autoridad supervisora de España (Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV)~~ y la autoridad supervisora de Austria (*Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA*), como autoridades competentes de los Estados ~~Miembros~~[miembro](#) de acogida, ~~han sido~~[fueron](#) informadas de la notificación de servicios [bancarios y](#) de inversión.
12. **Cuando la empresa actúa a través de un agente vinculado, una declaración de este hecho especificando el Estado Miembro en el que está registrado dicho agente:** Scalable Capital no actúa a través de un agente vinculado.
13. **Naturaleza, frecuencia y calendario de los informes sobre la realización de los servicios que la empresa debe proporcionar a la o el cliente de conformidad con el artículo 25(6), de la Directiva 2014/65/UE:**
 - 13.1. **Bróker:** en el contexto de esta ~~actividad~~[actividad](#), Scalable Capital proporcionará los informes apropiados a la o el cliente, de conformidad con el artículo 25 (6) de la Directiva 2014/65/UE. Scalable Capital también proporcionará a la o el cliente documentos, avisos u otra información relacionada con el servicio en el área de cliente de la plataforma digital (y en particular en el buzón electrónico).

- 13.2. Gestión Patrimonial:** Scalable Capital proporcionará a la o el cliente un informe sobre el trimestre anterior a más tardar en las cuatro semanas siguientes después de que haya finalizado el trimestre, incluyendo, entre otras cosas, la composición y la

valoración de la cartera, la rentabilidad en el ~~período~~período de referencia y, en su caso, en

comparación con un índice de referencia (benchmark), los costes incurridos y las operaciones ejecutadas. Además, Scalable Capital informará directamente a la o el cliente, de manera adecuada si los umbrales de pérdidas acordados con el o la cliente, en virtud de las directrices de inversión, son superados en lo que respecta a la pérdida de los activos de la o el cliente.

- 13.3. ~~Cuentas de compensación:~~** Scalable Capital informará mensualmente al cliente sobre las entradas y salidas en la cuenta de compensación y sobre los fondos ~~de clientes~~del cliente mantenidos en fideicomiso.
- 13.4. Cuentas de valores:** Scalable Capital informará a la o el cliente trimestralmente sobre los instrumentos financieros mantenidos en la cuenta de valores, su respectivo valor de mercado y los instrumentos financieros que fueron objeto de operaciones de financiación de valores.
- 14. Si la empresa tiene instrumentos financieros o fondos de sus clientes, una descripción resumida de las medidas que adopta para garantizar su protección, incluidos un resumen con los detalles de cualquier sistema relevante de compensación de inversores o de garantía de depósitos que se aplique a la empresa en virtud de sus actividades en un Estado Miembro:**

Los valores se mantienen en custodia de acuerdo con los «Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores» (sección C, capítulo HIII). Los valores nacionales (es decir, alemanes) se mantienen regularmente en custodia en el depositario central de valores alemán (*Clearstream Banking Frankfurt*), siempre que se pueda optar a la custodia colectiva. Los valores extranjeros (es decir, que no sean alemanes), por lo general, se mantienen en custodia en el mercado nacional del valor en cuestión o en el país en el que se realizó la compra. Scalable Capital informará a sus clientes en el extracto de la cuenta de valores del país en el que están depositados sus valores. En el caso de los valores nacionales que, tal y como se ha descrito anteriormente, se mantienen en custodia colectiva en el depositario central de valores alemán (*Clearstream Banking AG*), el o la cliente recibe una copropiedad en las respectivas participaciones colectivas (véase la cláusula 9 de los Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores» (sección C, capítulo HIII)). En el caso de valores extranjeros, Scalable Capital, en el ejercicio adecuado de su discreción, y con la debida consideración de los intereses de la o el cliente, garantizará la propiedad o la copropiedad de los valores o cualquier otra posición jurídica equivalente según sea habitual en el país de depósito, y mantendrá esta posición jurídica en una posición fideicomiso para el o la cliente. A este respecto, Scalable Capital abonará a la o el cliente en su cuenta de valores (*WR-Gutschrift*, véase la cláusula 10.3 de los «Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores» (sección C, capítulo HIII)).

Los depósitos de la o el cliente están protegidos en el marco legal de garantía de depósitos por el régimen de compensación de los bancos alemanes (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH*) hasta un importe de 100 000 EUR por titular. Para más información al respecto, véase la «Hoja informativa para depositantes», en la sección A, capítulo VII.

Los fondos de clientes mantenidos [en fideicomiso](#) por Scalable Capital en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas en otras entidades de crédito están protegidas por la garantía de depósito legal alemana o una garantía de depósito legal comparable a la de un estado del Espacio Económico Europeo hasta un importe de 100 000 EUR por depositante y entidad de crédito. Encontrarás más información en las fichas



informativas de las respectivas entidades de crédito, que Scalable Capital pone a su disposición en su sitio web.

Los fondos del mercado monetario habilitados, en los que Scalable Capital puede mantener fondos de clientes [en fideicomiso](#), están sujetos a las normas de protección contempladas en las leyes y reglamentos que regulan determinados organismos de inversión colectiva en Valores mobiliarios (OICVM o por [su acrónimo](#) [sus siglas](#) en inglés UCITS).

~~Además, los clientes están protegidos por el sistema de compensación de inversores hasta un importe máximo de 20.000,00 EUR (independientemente del número de cuentas de valores). Esto es responsabilidad del Fondo de Compensación Alemán de Sociedades de Valores (Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen — EdW). Más detalles sobre el alcance y los prerequisites de una reclamación de compensación pueden encontrarse en las disposiciones legales (en particular, en la Ley Alemana de Compensación de Inversores (Anlegerentschädigungsgesetz — AnlEntG)) y en la información facilitada por el EdW en <https://www.e-d-w.de/>.~~

- 15. Descripción, que puede facilitarse de forma resumida, de la política de conflictos de interés que mantiene la empresa:** la política de conflictos de interés de la empresa está establecida en la sección A, capítulo IV de esta Documentación del Cliente.
- 16. Información especial sobre ~~gestión~~Gestión patrimonial:**
- 16.1. Información sobre el método y la frecuencia de valoración de los instrumentos financieros:** los instrumentos financieros adquiridos por Scalable Capital como parte de la Gestión ~~Patrimonial~~patrimonial se negocian en mercados regulados, de modo que los precios están disponibles cada día de negociación.
- 16.2. Detalles de cualquier delegación ~~discrecional~~de la gestión ~~discrecional~~de todos o parte de los instrumentos financieros o fondos de la cartera de la o el cliente:** no hay delegación a terceros. No obstante, en el marco de la Gestión Patrimonial, Scalable Capital invierte los activos de sus clientes, entre otros, en fondos, que a su vez son gestionados por una empresa de servicios de inversión.
- 16.3. Especificación del índice de referencia con el que se comparará el rendimiento de la cartera de la o el cliente:** el valor informativo del método de un índice de referencia depende de la estrategia de inversión seguida por Scalable Capital. Scalable Capital ha asignado un índice de referencia a cada estrategia de inversión con el que se comparará la rentabilidad de la cartera de la o el cliente. El índice de referencia correspondiente se determina cuando el o la cliente selecciona una estrategia de inversión propuesta por Scalable Capital (sobre la base de la información proporcionada por la o el cliente con respecto a sus objetivos de inversión, situación financiera, conocimientos y experiencia). VéanseVéase los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión patrimonial» (sección C, capítulo ~~IV~~V). En este contexto el «Anexo 1: Directrices de Inversión» ~~es puede resultar~~ de especial interés para ~~el o~~la o el cliente.
- 16.4. Tipos de instrumentos financieros que pueden incluirse en la cartera de la o el cliente, y tipos de operaciones que pueden realizarse con dichos instrumentos, incluyendo cualquier limitación a la discrecionalidad:** véaseVéase los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión patrimonial» (sección C, capítulo ~~IV~~V). En este contexto el «Anexo 1: Directrices de Inversión» ~~es puede resultar~~ de especial interés para ~~el o~~la o el cliente.
- 16.5. Objetivos de gestión, nivel de riesgo que debe reflejarse en el ejercicio de la discrecionalidad de la empresa y cualquier limitación específica a dicha discrecionalidad:** Scalable Capital invierte en fondos cotizados (“ETFs”) y, en su caso, en títulos negociados en bolsa que siguen la evolución de las materias primas (exchange-traded commodities, “ETCs”) o de cualquier otro activo subyacente, por ejemplo criptomonedas (exchange-traded products, “ETPs”). Además, los objetivos de gestión y el mandato discrecional de Scalable Capital dependen de la estrategia de inversión acordada entre el o la cliente y Scalable Capital. Los objetivos de gestión y ~~discrecionalidad~~el mandato discrecional correspondientes se determinan cuando la o el

cliente selecciona una estrategia de inversión propuesta por Scalable Capital (basada en la información

proporcionada por el o la cliente en relación con sus objetivos de inversión, situación

financiera, conocimientos y experiencia). ~~véase~~Véase los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión patrimonial» (sección C, capítulo ~~IV~~V). En este contexto el «Anexo 1:

Directrices de Inversión» ~~es~~puede resultar de especial interés para ~~el o~~ la o el cliente.

II. Información sobre la comercialización a distancia

1. Identidad de la empresa y el registro público de empresas en el que está inscrita la entidad jurídica, y el número de registro asociado o medio de identificación equivalente: Scalable Capital Bank GmbH está inscrita en el Registro Mercantil del Tribunal Local de Múnich con el número HRB 217778.

2. Actividad principal de la empresa y autoridad supervisora responsable de su autorización: la actividad principal (dentro del ámbito de las autorizaciones regulatorias) es la prestación de servicios bancarios y de inversión de todo tipo y operaciones relacionadas.

Las autoridades de supervisión responsables de la autorización en el Estado miembro de origen son: la Autoridad Federal de Supervisión Financiera Alemana (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht o BaFin, ~~(por sus siglas en alemán)~~, (Graurheindorfer Str. 108, 53117, Bonn (Alemania) y Marie-Curie-Str. 24-28, 60439, Fráncfort del Meno (Alemania)) y el Banco Central de Alemania (Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Str. 14, 60431, Fráncfort del Meno (Alemania)). Al amparo de la libre prestación de servicios, Scalable Capital también presta servicios bancarios y de inversión en España, Francia, Italia, ~~los Países Bajos, España~~ y Austria, sin tener un lugar físico de negocio (establecimiento permanente) en estos países. En virtud del pasaporte europeo, la autoridad supervisora de España (Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV), la autoridad supervisora de Francia (*Autorité des marchés financiers - AMF*), la autoridad supervisora de Italia (*Banca d'Italia y Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - CONSOB*), la autoridad supervisora de los Países Bajos (Autoriteit Financiële Markten - AFM), ~~la autoridad supervisora de España (Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV)~~ y la autoridad supervisora de Austria (Finanzmarktaufsichtsbehörde - FMA), como autoridades competentes de los Estados ~~Miembros~~ miembro de acogida, fueron informadas de la notificación de servicios bancarios y de inversión.

3. La identidad del representante de la empresa establecida en el Estado miembro de residencia de la consumidora o consumidor, si existe tal representante, o la identidad de cualquier profesional distinto del proveedor, cuando las relaciones del consumidor o consumidora son con dicha persona, y la calidad en que esta actúa frente a la misma: los directores generales de ~~Scalable Capital~~ la empresa con sede en Alemania son Florian Prucker, Martin Krebs y Dirk Franzmeyer. La empresa no cuenta con ningún otro representante en ninguno de los Estados miembro que no sea Alemania.

4. Dirección para la citación de la empresa y cualquier otra dirección relevante en la relación comercial entre la empresa, el representante de la empresa o cualquier otro u otra profesional con arreglo al n.º 3 y el consumidor o la consumidora (en el caso de las personas jurídicas, asociaciones de personas o agrupaciones de personas, también el nombre de la persona representante autorizada): la dirección para la citación de la empresa es Scalable Capital Bank GmbH, Seitzstr. 8e, 80538, Múnich (Alemania). ~~los~~ Los directores generales de ~~Scalable Capital~~ la empresa son Florian Prucker, Martin Krebs y Dirk Franzmeyer.

5. Características relevantes ~~desobre~~ sobre los servicios bancarios y de inversión, e información sobre cómo se celebra el ~~contrato~~ contra:

5.1. Bróker:

5.1.1. Scalable Capital ofrece la compra y venta de valores a través de:

- **Servicios de ~~negociación~~corretaje principal:** Scalable Capital ejecuta las órdenes en su propio nombre por cuenta de ~~sus~~los o los clientes.

- **Operaciones a precio fijo:** Scalable Capital ejecuta órdenes de negociación como comprador o vendedor de instrumentos financieros con el o la cliente a un precio fijo o determinable por cuenta propia;

En lo referente a la ejecución de las transacciones de valores, se aplican los «Términos y Condiciones Especiales: Bróker» (sección C, capítulo [HIV](#)), la Política de Ejecución (sección D) y los Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores» (sección C, capítulo [HIII](#)).

- 5.1.2. Véase el documento separado «Riesgos de invertir» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital) para conocer los detalles sobre la naturaleza, el funcionamiento y los riesgos del ~~bróker~~ [Bróker](#). Para conocer las disposiciones contractuales pertinentes véanse los «Términos y Condiciones Especiales: Bróker (sección C, capítulo [HIV](#)).
- 5.1.3. Después de que el o la cliente haya completado electrónicamente el proceso de solicitud, proporcionado la información personal requerida y realizado las declaraciones legales necesarias, la o el cliente puede enviar electrónicamente una declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente. La efectividad de la formalización del contrato o la aceptación de la declaración de intenciones de la o el cliente por parte de Scalable Capital puede requerir el cumplimiento de requisitos legales (en particular la identificación conforme a las leyes de prevención de blanqueo de capitales). Scalable Capital no queda sujeta a la obligación de formalizar una relación contractual con el o la cliente.

5.2. Gestión Patrimonial:

- 5.2.1. Scalable Capital ofrece la gestión discrecional de activos mediante inversión en instrumentos financieros por cuenta ajena (gestión de carteras financieras) en principio para clientes minoristas. En este sentido, Scalable Capital toma las decisiones de inversión con su propio criterio y sin obtener instrucciones de la o el cliente por adelantado dentro del ámbito de la estrategia de inversión acordada, incluidas las directrices de inversión asociadas. Generalmente, Scalable Capital ejecuta las decisiones de inversión tomadas por el o la cliente en el ámbito del mandato de Gestión Patrimonial. De acuerdo con los principios que rigen la ejecución de órdenes de negociación (véase la sección D de la «Política de ejecución»), Scalable Capital también podría instruir a terceras partes la ejecución de dichas órdenes de negociación.
- 5.2.2. Antes de prestar servicios de gestión de carteras, Scalable Capital debe obtener de cada cliente [o cliente](#) toda la información necesaria sobre los conocimientos y la experiencia en relación con operaciones ~~con~~ determinados tipos de instrumentos financieros o servicios de inversión; la situación financiera (incluida la capacidad de soportar pérdidas), y los objetivos de inversión (incluida la tolerancia al riesgo) («**Evaluación de Idoneidad**»). Si el o la cliente está representado (por ejemplo, en el caso de menores), por lo general se tendrán en cuenta los conocimientos y la experiencia del representante. Si varias personas están autorizadas a la representación única, se tendrá en cuenta al representante en funciones; en el caso de representantes autorizados conjuntamente, se tendrá en cuenta al representante con menos conocimientos y experiencia. En cuanto a los objetivos de inversión y la situación financiera, los intereses y la situación de el o la cliente son decisivos. En el caso de los menores, la situación financiera depende generalmente de la situación financiera del tutor o tutores legales que puedan tener el poder exclusivo de representación. El patrimonio propio del menor no suele tenerse en cuenta a la hora de determinar la situación económica. Dicha información se obtiene y

evalúa únicamente de forma automatizada sobre la base de un cuestionario que está disponible en línea. El o la



cliente puede ponerse en contacto con el servicio de atención al cliente del gestor de activos en cualquier momento en caso de tener preguntas sobre la Evaluación de Idoneidad.

5.2.3. La obtención y valoración de la información requerida para la Evaluación de Idoneidad es necesaria para que Scalable Capital pueda actuar en el mejor interés de la o el cliente al prestar los servicios de gestión de carteras y recomendar una estrategia de inversión adecuada. Por lo tanto, dicha información tiene un efecto directo en la determinación de la idoneidad de la o el cliente para el servicio de inversión ofrecido, la recomendación de una estrategia de inversión adecuada y las decisiones de inversión tomadas en nombre de la o el cliente.

5.2.4. En este contexto, es importante que la información requerida para la Evaluación de Idoneidad esté siempre actualizada, correcta y completa. El o la cliente puede volver a realizar la Evaluación de Idoneidad en cualquier momento desde el área de cliente, a la que se puede acceder introduciendo las credenciales de inicio de sesión. ~~La~~El o ~~ella~~ cliente debe hacerlo sin demora si los objetivos de inversión, la situación financiera u otras circunstancias estudiadas en la Evaluación de Idoneidad cambian.

5.2.5. Véanse los documentos separados «Riesgos de invertir» y «Divulgación de información relativa a la sostenibilidad» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital) para conocer los detalles sobre la naturaleza, el funcionamiento y los riesgos tanto de la ~~gestión~~Gestión patrimonial como ~~de la información sobre~~ la sostenibilidad. Para conocer las disposiciones contractuales pertinentes véanse los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión patrimonial» (sección C, capítulo ~~IV~~V). En este contexto el «Anexo 1: Directrices de Inversión» ~~es~~puede resultar de ~~especial~~ interés para ~~el o~~ la o el cliente.

5.2.6. Después de que el o la cliente haya completado electrónicamente el proceso de solicitud, proporcionado la información personal requerida y realizado las declaraciones legales necesarias, la o el cliente puede enviar electrónicamente una declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente. La efectividad de la formalización del contrato o la aceptación de la declaración de intenciones de la o el cliente por parte de Scalable Capital puede requerir el cumplimiento de requisitos legales (en particular la identificación conforme a las leyes de prevención de blanqueo de capitales). Scalable Capital no queda sujeta a la obligación de formalizar una relación contractual con el o la cliente.

5.3. Crédito (Credit):

5.3.1. Scalable Capital ofrece crédito a sus clientes ~~facilidades crediticias (préstamos) en forma de descubierto, donde sus instrumentos financieros actuarán de garantía o colateral~~. El o la cliente ~~podrá disponer de este~~puede hacer uso del crédito en el contexto del Corretaje mediante un descubierto en su cuenta de compensación de Scalable Capital (facilidad para la concesión de descubiertos). Sin la celebración del ~~contrato de crédito,~~ ~~el o la cliente no tendrá posibilidad de acceder a esta tipología de préstamos bajo la modalidad de facilidad crediticia en forma de descubierto~~Contrato de Crédito, no se tendrá derecho a una facilidad para la concesión de descubiertos. El tipo de interés deudor asociado a ~~este producto o servicio~~la facilidad para la concesión de descubiertos

está establecido en la Lista de Precios y Servicios (disponible en el sitio web o las aplicaciones para móvil de Scalable Capital) El ~~o la cliente, en su condición de persona prestataria, garantizará esta facilidad crediticia mediante los instrumentos financieros o valores disponibles en su cuenta~~crédito se avala con los valores de la cuenta de la o el cliente. El importe del crédito del que el o la cliente puede hacer uso de ~~bajo esta modalidad este modo~~ depende del ~~importe ejecutable (importe garantizado) de los instrumentos financieros~~valor realizable (valor avalado) de los valores que el o la cliente ~~pignorar~~pignora como garantía ~~del crédito~~, así como del importe máximo del crédito que Scalable Capital ~~pueda establecer~~establece para ~~esta~~la o ~~este~~el cliente en particular. Para conocer las disposiciones contractuales pertinentes véanse los «Términos y Condiciones Especiales: Crédito» (sección C, capítulo ~~V~~VI).



5.3.2. ~~Una vez~~Después de que el o la cliente haya completado electrónicamente el proceso de solicitud para un préstamo basado en valores ~~o instrumentos financieros, y,~~ proporcionado la información personal requerida, ~~e igualmente~~ y realizado las declaraciones legales ~~aplicables~~requeridas, la o el cliente ~~podrá~~puede presentar electrónicamente una declaración de intenciones dirigida a la ~~formalización~~conclusión del ~~contrato~~Contrato de ~~crédito~~Crédito. La efectividad de la ~~formalización~~conclusión del contrato o la aceptación de la declaración de intenciones de la o el cliente por parte de Scalable Capital ~~podrá~~puede requerir el cumplimiento de requisitos legales (en particular la identificación conforme a las leyes de prevención de blanqueo de capitales y evaluación de ~~la~~ solvencia). Scalable Capital no queda sujeta a la obligación de formalizar una relación contractual con el o la cliente.

5.4. Cuentas ~~de compensación~~:

5.4.1. Scalable Capital mantiene una o más cuentas de compensación por titular, y ofrece, en particular, los siguientes servicios:

- Gestión de cuentas
- Custodia de los fondos de las y los clientes,
- Transferencias (ingresos y retiradas) desde o hacia la cuenta de referencia facilitada, y
- Operaciones de pago relacionados con el servicio de inversiones en valores.

Los servicios en el ámbito de la gestión de depósitos se prestan de acuerdo a los Términos y Condiciones Especiales: Banca (sección C, capítulo I).

~~**5.4.1.** Scalable Capital acepta fondos de clientes~~**5.4.2.** La cuenta de compensación sirve para la liquidación de las transacciones de valores, tanto en el ámbito del Corretaje como de la Gestión Patrimonial. Scalable Capital mantendrá los fondos de clientes en fideicomiso en una o más cuentas abiertas fiduciarias ómnibus o con uno o más fondos habilitados del mercado monetario.

~~**5.4.2.** Scalable Capital asigna al cliente un IBAN (“cuenta de compensación”) para aceptar los fondos de clientes.~~ Podrían mantenerse otras cuentas de compensación para el corretaje y para cada cartera dentro del ámbito de la Gestión Patrimonial.

5.4.3. En algunos casos excepcionales, Scalable Capital podría tolerar un descubierto en la cuenta de compensación sin haber concedido una facilidad crediticia al cliente en forma de descubierto o que el descubierto exceda de la facilidad crediticia en forma

de descubierto autorizada con carácter previo a este descubierto. El o la cliente no tiene derecho a la facilidad crediticia en forma de descubierto que puede tolerar Scalable Capital. El tipo de interés deudor asociado a la facilidad de descubierto tolerada está establecido en la Lista de Precios y Servicios (disponible en el sitio web o las aplicaciones para móvil de Scalable Capital)

5.4.4. Scalable Capital mantendrá los fondos de clientes en fideicomiso en una o más cuentas fiduciarias ómnibus abiertas y/o con uno o más fondos del mercado monetario habilitado. La custodia se realiza conforme con los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería (sección C, capítulo II).

5.4.4.5. Junto con la declaración de ~~intenciones~~intención dirigida a la celebración del Contrato de Cliente para el Bróker o para la Gestión Patrimonial, ~~la o el~~ o la cliente también solicita la apertura de una cuenta de compensación y la custodia de los fondos de el o la cliente en fideicomiso en una o más cuentas fiduciarias ómnibus abiertas y/o con uno o más fondos del mercado monetario habilitados.

5.5. Cuentas de valores:

5.5.1. Scalable Capital ofrece a sus clientes la custodia de ~~sus~~ valores de conformidad con la ley alemana para la custodia segura (Depotgesetz en alemán). Esta se aplica independientemente de que la o el cliente haya adquirido los valores a través de la Gestión Patrimonial o los servicios de Corretaje que presta Scalable Capital. La custodia



se realiza conforme con los «Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores» (sección C, capítulo ~~H~~III).

5.5.2. Junto con la declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente para el ~~bróker~~Bróker o para la Gestión Patrimonial, el o la cliente también solicita la apertura de una cuenta de valores.

6. Precio total de los servicios bancarios y de inversión, incluidos todos los componentes del precio asociados al mismo, ~~así~~asi como todos los impuestos pagados a través de la empresa o, cuando no pueda indicarse un precio exacto, la base de cálculo del precio que permita a la consumidora o consumidor verificarlo: Véase la sección sobre la Transparencia de Costes de las transacciones de valores (sección A, capítulo V) de la presente Documentación del Cliente, así como la respectiva Lista de Precios y Servicios vigente para obtener información sobre el precio total de los servicios de inversión. La o el cliente puede acceder a la Lista de Precios y Servicios actualizada correspondiente en el sitio web o las aplicaciones móviles de Scalable Capital. Previa solicitud, Scalable Capital enviará a la o el cliente una lista actualizada de precios y servicios por correo electrónico. Scalable Capital proporcionará a la o el cliente una declaración anual con información sobre los costes que refleje los costes reales incurridos durante el periodo de referencia.



7. En su caso, costes adicionales, ~~así~~asi como un aviso de la posibilidad de que existan

otros impuestos o costes que no se paguen a través de la empresa o que sean impuestos por la misma: los ingresos del capital y de los intereses pueden dar lugar a impuestos sobre las ganancias patrimoniales, retenciones fiscales y/u otros impuestos. Estos impuestos corren a cargo de la o el cliente, y a veces los paga directamente el banco

correspondiente. Si el o la cliente tiene alguna duda, debe ponerse en contacto con la autoridad fiscal competente o su asesoría fiscal. Cualquier coste del producto correrá a cargo de la o el cliente. Se consideran costes del producto los costes del instrumento financiero que ya se encuentran incluidos en el precio del instrumento financiero o se deducen de su valor, y que, por lo tanto, son asumidos por el o la cliente únicamente de forma indirecta.

8. ~~Donde proceda~~ En su caso, un aviso que indique que los servicios bancarios y de inversión están

relacionados con instrumentos financieros que implican riesgos especiales relacionados con sus ~~características específicas~~ características específicas o con las operaciones que se van a ejecutar; o cuyo precio depende de las fluctuaciones de los mercados financieros fuera del control de la empresa, y que el rendimiento histórico no es un indicador del rendimiento futuro: la inversión está sujeta a riesgos especiales, en particular (cuando proceda) el riesgo de fluctuación y caída de precio; el riesgo de crédito y el riesgo de emisor; el riesgo de transferencia; el riesgo de tipo de cambio; el riesgo de tipo de interés, y riesgos legales. Véase el documento separado «Riesgos de invertir» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital).



9. Cuando proceda, una limitación del periodo de validez de la información facilitada es válida, por ejemplo, el periodo de validez de las ofertas limitadas, en particular en lo que respecta al precio: la información provista por parte de Scalable Capital es generalmente válida por un periodo de tiempo ilimitado. Sin embargo, los suplementos, ajustes, así como otros cambios en los términos y condiciones (en particular, también en la Lista de Precios y Servicios) pueden realizarse en cualquier momento de acuerdo con los términos y condiciones aplicables. En lo que refiere a los descuentos u otras promociones (por ejemplo, órdenes de negociación o periodos libres de cargo), se aplican las condiciones de participación correspondientes. Scalable Capital notificará a sus clientes, a su debido tiempo, sobre cualquier cambio sustancial en cualquier otra información contenida en el documento separado «Riesgos de invertir» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital) que sea relevante para un servicio que Scalable Capital preste a la o el cliente en cuestión.

10. Detalles para el pago y rendimiento:

- 10.1. Bróker:** Scalable Capital ofrece varios modelos de corretaje, cada uno de los cuales tiene un ámbito diferente de servicio, prevé diferentes tipos de tarifas o incluye diferentes modalidades de pago (modelo de corretaje). Dependiendo del modelo de corretaje que el o la cliente haya elegido, los costes correspondientes se facturarán a la o el cliente tras la ejecución de una orden de negociación, después de la fecha de valor del pago, mensual o anualmente, de acuerdo con los términos y condiciones pertinentes, así como con la Lista de Precios y Servicios aplicable (disponible en el sitio web o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital). Scalable Capital podrá satisfacer sus reclamaciones de remuneración con cargo a la cuenta de compensación (perteneciente a la cuenta de valores pertinente), cobrarlas sobre la base de un mandato de adeudo directo SEPA emitido por el o la cliente o satisfacerlas con cargo a otra cuenta de compensación mantenida con Scalable Capital. En cuanto al cumplimiento de las obligaciones de Scalable Capital, se aplican las aclaraciones sobre

las características esenciales de los servicios [bancarios y](#) de inversión en la cláusula 5.1. en [«Información sobre la comercialización a distancia»](#) (sección A, capítulo II) de esta Documentación del Cliente.

10.2. Gestión Patrimonial: la comisión por la Gestión Patrimonial que presta Scalable Capital se facturará periódicamente a la o el cliente, de acuerdo con los términos y condiciones pertinentes, y la Lista de Precios y Servicios aplicable (disponible en la página web o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital), y se pagará desde la cartera de la o el cliente inmediatamente después de la fecha límite, mediante una domiciliación bancaria SEPA emitida por la o el cliente u otra cuenta de compensación mantenida en Scalable capital. En cuanto al cumplimiento de las obligaciones de Scalable Capital, se aplican las aclaraciones sobre las características esenciales de los servicios [bancarios y](#) de inversión en la cláusula 5.2. en [«Información sobre la comercialización a distancia»](#) (sección A, capítulo II) de esta Documentación del Cliente.

10.3. Crédito (Credit): ~~la~~[La](#) persona prestataria debe pagar intereses por la duración y el importe de la utilización real del crédito ~~garantizado mediante valores~~, es decir, por el descubierto real de la cuenta por parte ~~de la persona prestataria~~[del prestatario](#). Los intereses se facturan en el siguiente balance periódico (trimestralmente) y se debitan de la cuenta de compensación. El tipo de interés deudor está establecido en la Lista de Precios y Servicios (disponible en el sitio web o en las aplicaciones de Scalable Capital). Aparte de los intereses deudores, no hay otros costes asociados al uso del ~~préstamo basado en valores~~[crédito](#). En cuanto al cumplimiento de las obligaciones de Scalable Capital, se aplican las aclaraciones sobre las características esenciales de los ~~servicios~~[servicios bancarios y](#) de inversión en la cláusula 5.3. en [«Información sobre la](#)

comercialización a distancia» (sección A, capítulo II) de esta Documentación del Cliente.

10.4. Cuentas ~~de compensación~~: ~~el~~ El importe de los intereses y ~~otros ingresos~~ ~~percibidos o~~

~~comisiones~~ de los ~~gastos y costes~~ servicios bancarios estándar (incluido el descubierto tolerado) que Scalable Capital ~~entrega o factura~~ presta a los ~~y~~ las clientes, ~~que son consumidores o consumidoras, figura en la Lista de precios y servicios (Sección o consumidores, incluido el importe de cualquier pago que supere las comisiones acordadas para el servicio principal, se establece en la «Lista de Precios y Servicios» (sección E).~~ En cuanto al cumplimiento de las obligaciones de Scalable Capital, se aplican las aclaraciones sobre las características esenciales de los servicios bancarios y de inversión en la cláusula 5.4. en «Información sobre la comercialización a distancia» (sección A, capítulo II) de esta Documentación del Cliente.

10.5. Cuentas de valores: Scalable Capital no cobra comisión alguna por el mantenimiento de la cuenta de valores. Cualquier coste de terceras partes (por ejemplo, por la custodia de certificados representativos de acciones, como American Depositary Receipts, bonos vinculados a materias primas u otros instrumentos con comisiones de custodia independientes) correrá a cargo de la o el cliente. En cuanto al cumplimiento de las obligaciones de Scalable Capital, se aplican las aclaraciones sobre las características esenciales de los servicios bancarios y de inversión en la cláusula 5.5. en «Información sobre la comercialización a distancia» (sección A, capítulo II) de esta Documentación del Cliente.

11. Existencia o ausencia de un derecho de desistimiento y sus términos; detalles del

ejercicio, en particular el nombre y la dirección de la persona a la que debe declararse dicho desistimiento, y las consecuencias legales del mismo, incluida la información sobre el importe que el consumidor o consumidora debe pagar por el servicio prestado en caso de desistimiento de conformidad con el art. 357b del Código Civil alemán (Bürgerliches Gesetzbuch o BGB por sus siglas en alemán) o la legislación nacional aplicable: al celebrar el contrato, el o la cliente tiene un derecho de desistimiento, respecto al cual Scalable Capital proporciona información en Notificación del Derecho de Desistimiento (sección A, ~~capítulo~~[capítulo](#) III) de esta Documentación del Cliente.

Si una o un cliente rescinde el plan de corretaje PRIME+ Broker o [PRIME Broker](#), el o la cliente tiene la obligación de pagar una compensación por las órdenes de negociación ejecutadas por valor del importe de los costes aplicables asociados al plan de corretaje FREE Broker de acuerdo a la Lista de Precios y Servicios (sección E).

Si un o una cliente rescinde el ~~contrato~~[Contrato](#) de [Crédito para](#) ~~crédito para el préstamo basado en valores~~, la o el cliente deberá pagar los intereses deudores acordados durante el periodo

comprendido entre el desembolso y el pago del ~~préstamo basado en valores~~[crédito](#).

12. La duración mínima del contrato, en el caso de un servicio a ~~realizar~~[realizarse](#) de forma

permanente o recurrente: los contratos ofrecidos no están sujetos a una duración ~~mínima~~[mínima](#).

- 13. Cuando sea relevante, las condiciones contractuales relativas a la rescisión, incluyendo cualquier penalización contractual:** a menos que se indique lo contrario en el Contrato de Cliente entre Scalable Capital y la o el cliente, el o la cliente podrá rescindir toda la relación comercial o las relaciones comerciales individuales en cualquier momento sin respetar un plazo de preaviso, Scalable Capital da un preaviso de dos (2) meses. El derecho de ambas partes a la rescisión extraordinaria no se ve afectado. Ambas partes deberán notificar la terminación de forma escrita. El o la cliente también puede notificar la rescisión en el área de cliente. En caso de rescisión, no se incurrirá en penalizaciones contractuales. Véanse las disposiciones contractuales correspondientes al plazo, la terminación y la transferencia del contrato en «Términos y Condiciones Generales» (sección B) en la presente Documentación del Cliente.
- 14. Estados miembro de la Unión Europea cuyas leyes son tomadas por la empresa como base para el establecimiento de relaciones con la consumidora o el consumidor antes de la celebración del contrato:** la relación jurídica precontractual entre el o la cliente y Scalable Capital; la celebración del contrato, y la relación comercial entre la o el cliente y Scalable Capital se rigen según la legislación alemana. No obstante, si el o la cliente es consumidor o consumidora residente o domiciliada en un Estado miembro de la UE distinto de Alemania, las disposiciones imperativas que definen los derechos de los consumidores y consumidoras (en particular, las relativas a los contratos a distancia de servicios financieros) que no puedan derogarse en virtud de la legislación aplicable en el país de residencia o domicilio de la o el cliente no se verán afectadas por la elección de la ley anterior.
- 15. En su caso, una cláusula contractual sobre la ley aplicable al contrato o sobre el tribunal competente:** Toda la relación comercial entre la o el cliente y Scalable Capital se rige por el derecho alemán (con exclusión de las disposiciones de derecho internacional privado). La validez del derecho extranjero imperativo (formal o sustantivo) no se verá afectado. En particular, si el o la cliente es consumidor o consumidora residente o con domicilio en un Estado miembro de la UE distinto de Alemania, las posibles disposiciones imperativas de la ley aplicable relativas a los derechos de los consumidores o consumidoras en el país de residencia o domicilio de la o el cliente no se ven afectadas por la elección de la ley anterior. Se aplican los lugares de jurisdicción legal. Si, en el momento de la celebración del Contrato de Cliente, el o la cliente tiene un lugar de jurisdicción general que no está en Alemania o en un estado que entra en el ámbito de aplicación del Reglamento Bruselas Ia (Reglamento (UE) n.º 1215/2012), el domicilio social de Scalable Capital será el lugar de jurisdicción exclusivo para todas las disputas. Lo mismo se aplica si, después de celebrar el Contrato de Cliente, el o la cliente cambia su residencia o domicilio habitual a un país extranjero, siempre que la o el cliente tuviera su residencia o domicilio habitual en Alemania en el momento de celebrar el Contrato de Cliente. La validez de las leyes estatutarias de aplicación imperativa relativas a la jurisdicción internacional de los tribunales no se verá afectada. En particular, si la o el cliente es una consumidora o consumidor residente o con domicilio en un Estado miembro de la UE distinto de Alemania y las leyes de protección de los consumidores y consumidoras aplicables a la jurisdicción en relación con la prestación de servicios financieros a distancia a la consumidora o consumidor en su país de residencia o domicilio se lo permiten, (i) el o la cliente también tiene derecho a iniciar un procedimiento contra Scalable Capital ante los tribunales de su lugar de residencia o domicilio, y (ii) Scalable

Capital solo puede iniciar un procedimiento judicial contra los consumidores y consumidoras en el lugar de residencia o domicilio de los mismos o mismas.



16. Idiomas en los que se ofrecen los términos y condiciones contractuales, y la información previa a la que se refiere esta disposición, e idiomas en los que la empresa, con el acuerdo de los consumidores y consumidoras, se compromete a comunicarse durante la vigencia del presente contrato: alemán, inglés, español (solo para clientes residentes en España), neerlandés (solo para clientes residentes en los ~~Países~~[Países](#) Bajos), francés (solo para clientes residentes en Francia) e italiano (solo para clientes residentes en Italia). Solo la versión en alemán del Contrato de Cliente y, para los y las clientes residentes fuera de Alemania y Austria, la versión en inglés del Contrato de Cliente es legalmente vinculante. Todas las demás versiones en otros idiomas son versiones de ~~cortesía~~[cortesía](#) con carácter informativo únicamente.

17. Un aviso en el que se indique si el consumidor o consumidora puede hacer uso de un procedimiento de reclamación extrajudicial y procedimiento de recurso al que está sujeto la empresa y, en su caso, las métodos para tener acceso al mismo: las y los clientes pueden dirigirse al organismo de reclamaciones de la autoridad nacional de supervisión competente, el cuál ~~podría~~[podría](#) proporcionar un procedimiento de arbitraje (para conocer las autoridades nacionales de supervisión competentes, véase la cláusula 2 en Información sobre la comercialización a distancia, sección A, ~~capítulo~~[capítulo](#) II de esta Documentación del Cliente). Independientemente de si se ~~dirige~~[opta por dirigirse](#) al órgano de reclamaciones de la autoridad nacional de supervisión competente, el o la (potencial) cliente es libre de presentar una acción civil a su discreción. Para más detalles sobre el procedimiento y los principios aplicables a la recepción, tramitación y resolución de una reclamación, véase la sección A, ~~capítulo VII~~[capítulo VIII](#) de esta Documentación del Cliente.

- 18.** Cuando aplique, la existencia de los fondos de garantía u otros acuerdos de compensación no contemplados en los sistemas de garantía de depósitos creados en virtud de la Directiva 2014/49/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, del 16 de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos (OJ L 173, de 12 de junio de 2014, p. 149; L 212, del 18 de julio de 2014, p. 47; L 309, del 30 de octubre de 2014, p. 37), o en los sistemas de indemnización de los inversores y las inversoras creados en virtud de la Directiva 97/9/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, del 3 de marzo de 1997, relativa a los sistemas de indemnización de las inversoras y los inversores (OJ L 84, del 26 de marzo de 1997, p. 22). Los fondos de clientes mantenidos en fideicomiso por Scalable Capital en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas en otras entidades de crédito pueden estar protegidos por un sistema contractual de garantía de depósitos o por un sistema ~~institucional~~ de protección institucional. Estos sistemas de garantía de depósitos se aplican además del sistema legal alemán de garantía de depósitos o un sistema legal comparable de garantía de depósitos de un Estado del Espacio Económico Europeo, que protege los fondos de clientes hasta un importe de 100 000 euros por depositante y entidad de crédito. El o la cliente puede consultar más información en las hojas informativas de las entidades de crédito facilitadas por Scalable Capital en el sitio web.
- 19. Información sobre los contratos en el comercio electrónico**
- 19.1. Información sobre los pasos técnicos individuales que conducen a la celebración de un contrato:** Después de que el o la cliente haya completado electrónicamente el proceso de solicitud, proporcionado la información personal requerida y realizado las declaraciones legales necesarias, la o el cliente puede enviar electrónicamente una declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente. La efectividad de la formalización del contrato o la aceptación de la declaración de intenciones de la o el cliente por parte de Scalable Capital puede requerir el cumplimiento de requisitos legales (en particular la identificación conforme a las leyes

de prevención de blanqueo de capitales). Scalable Capital no queda sujeta a la obligación de formalizar una relación contractual con el o la cliente.

19.2. Información sobre si el texto del contrato es almacenado por la empresa tras la

celebración del contrato y si es accesible para el o la cliente: la o el cliente recibirá la información precontractual y los términos y condiciones para su descarga en la aplicación o por correo electrónico antes de la celebración del contrato. Los correspondientes términos y condiciones actuales también están disponibles en el sitio web de Scalable Capital.

19.3. Información sobre cómo la o el cliente puede reconocer y corregir los errores antes de presentar la declaración contractual utilizando los medios técnicos puestos a su disposición de acuerdo con el art. 312i párrafo ~~1 frase 1 n.º 1~~ frase 1 del BGB o la legislación nacional aplicable: hasta que finalice el proceso de solicitud, el o la cliente puede comprobar la información en un resumen separado, corregir cualquier error y presentar la declaración contractual posteriormente.

19.4. Información sobre los idiomas disponibles para la celebración del contrato: alemán, inglés, español (solo para clientes residentes en España), neerlandés (solo para clientes residentes en los ~~Países~~Países Bajos), francés (solo para clientes residentes en Francia) e italiano (solo para clientes residentes en Italia). En relación con el carácter legalmente vinculante de las respectivas versiones ~~lingüísticas~~lingüísticas, véase la cláusula 16 en Información sobre la comercialización a distancia.

III. Notificación del Derecho de Desistimiento

- Notificación del Derecho de Desistimiento -

Parte 1

Derecho de Desistimiento

Puede **revocar** su declaración contractual en un **plazo de 14 días naturales sin indicar los motivos mediante una declaración inequívoca**. El plazo de 14 días naturales comienza tras la celebración del contrato y después de que **haya recibido** en un medio duradero (por ejemplo, una carta, un fax o un correo electrónico) las condiciones del contrato, incluidas las condiciones generales de contratación, así como **toda la información indicada en la parte 2**. Si la declaración se realiza a través de un medio duradero, **el plazo de desistimiento se considerará cumplido si la declaración de desistimiento se envía a tiempo**. El desistimiento debe dirigirse a:

Scalable Capital [Bank](#) GmbH
Seitzstr. 8e
80538 Múnich
(Alemania)
Correo electrónico:

service@scalable.capital (para clientes residentes en Alemania, Austria y cualquier otro país de residencia no mencionado explícitamente aquí); o

support-fr@scalable.capital (para clientes residentes en Francia); o

support-it@scalable.capital (para clientes residentes en Italia); o

support-nl@scalable.capital (para clientes residentes en los Países Bajos); o

support-es@scalable.capital (para clientes residentes en España).

Parte 2

Información necesaria para que comience el periodo de desistimiento

La información en el sentido de la segunda frase de la parte 1 incluye los siguientes datos:

1. La identidad de la empresa, el registro público de empresas en el que está inscrita la persona jurídica y el número de registro asociado o medio de identificación equivalente.
2. La actividad principal de la empresa y la autoridad de supervisión responsable de su autorización;
3. La dirección de citación de la empresa y cualquier otra dirección relevante para la relación comercial entre la empresa y el consumidor o la consumidora. En el caso de personas jurídicas, asociaciones de personas o grupos de personas, también el nombre de la persona representante autorizada.
4. las características relevantes del servicio financiero, así como información sobre cómo se celebra el contrato;
5. El precio total del servicio financiero, incluidos todos los componentes del precio asociados al mismo, así como todos los impuestos pagados a través de la empresa o, cuando no pueda indicarse un precio exacto, la base del cálculo del precio que permita a la consumidora o el consumidor comprobarlo.
6. En su caso, los costes adicionales, así como un aviso sobre la posibilidad de que existan otros impuestos o costes que no se paguen a través de la empresa o que sean impuestos por esta.
7. Un aviso en el que se indique que el servicio financiero está relacionado con instrumentos financieros que implican riesgos especiales relacionados con sus características específicas, con las operaciones que se van a ejecutar o cuyo precio depende de las fluctuaciones de los mercados financieros que están fuera del control de la empresa, y que los resultados históricos no son indicadores de resultados futuros.
8. Una limitación del periodo de validez de la información proporcionada, por ejemplo, el periodo de validez de las ofertas limitadas, en particular en lo que respecta al precio.
9. Detalles para el pago y ~~la ejecución~~ para el cumplimiento;
10. La existencia o no de un Derecho de Desistimiento y las condiciones, los detalles del ejercicio, en particular el nombre y la dirección de la persona a la que debe declararse dicho desistimiento, y las consecuencias jurídicas del mismo, incluida la información sobre el importe que la consumidora o el consumidor debe pagar por el servicio en caso de desistimiento, si este o esta tiene la obligación de pagar una indemnización (disposición subyacente: art. 357b de BGE) ~~;~~ ;
11. Las condiciones contractuales relativas a la rescisión, incluyendo cualquier penalización contractual.
12. Los Estados miembro de la Unión Europea cuya legislación sea tomada por la empresa como base para el establecimiento de relaciones con el

consumidor o la consumidora antes de la celebración del contrato.

- 13.** Una Cláusula contractual sobre la legislación aplicable al contrato o sobre el tribunal competente.



- 14.** Los idiomas en los que se suministran los términos y condiciones contractuales, y la información previa a la que se refiere la presente Notificación del Derecho de Desistimiento, así como los idiomas en los que la empresa, con el acuerdo de la consumidora o el consumidor, se compromete a comunicarse durante la vigencia del presente contrato.
- 15.** Un aviso en el que se indique si el consumidor o la consumidora puede hacer uso de un procedimiento extrajudicial de reclamación y procedimiento de recurso al que esté sujeta la empresa y, en su caso, los métodos para tener acceso al mismo.
- 16.** la existencia de fondos de garantía u otros mecanismos de indemnización no cubiertos por los sistemas de garantía de depósitos creados en virtud de la Directiva 2014/49/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos (DO L 173 de 12 de junio de 2014, p. 149; L 212 de 18 de julio de 2014, p. 47; L 309 de 30 de octubre de 2014, p. 37) o los sistemas de indemnización de los inversores creados en virtud de la Directiva 97/9/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 3 de marzo de 1997, relativa a los sistemas de indemnización de los inversores (DO L 84 de 26.3.1997, p. 22).

Parte 3

Consecuencias del desistimiento

En caso de desistimiento efectivo, deberán restituirse los servicios recibidos por ambas partes. Si el o la cliente incurre en descubierto en la cuenta sin que se le haya concedido esa facilidad para la concesión de descubiertos o si supera el límite de descubierto que se le ha concedido, Scalable podrá optar por no cobrar ningún coste o interés, sin perjuicio de la obligación de la o el cliente a reembolsar el importe del descubierto si no hemos informado debidamente de las condiciones y consecuencias del descubierto (por ejemplo, tipo de interés deudor aplicable y costes). El o la cliente tiene la obligación de pagar una indemnización por el valor del servicio prestado hasta el momento del desistimiento siempre que se le haya informado de esta consecuencia jurídica antes de presentar su declaración contractual y haya aceptado expresamente que la ejecución del servicio pueda comenzar antes de que finalice el plazo de desistimiento. Si existe la obligación de pagar una indemnización, esto puede significar que usted debe seguir cumpliendo sus obligaciones contractuales de pago durante el periodo anterior a la rescisión del contrato. **Su derecho de desistimiento se extinguirá anticipadamente si ambas partes han cumplido íntegramente el contrato a petición expresa suya** antes de que ejerciera su derecho de desistimiento. **Las obligaciones de reembolso de los pagos deben cumplirse en un plazo de 30 días naturales.** Para usted, este plazo comenzará cuando envíe su declaración de desistimiento, y para nosotros comienza cuando recibamos dicha declaración.

Nota especial

servicio prestado por nosotros o por un tercero sobre la base de un acuerdo entre nosotros y el tercero.

Fin de la notificación del Derecho de Desistimiento

En este contexto, el o la cliente ha tomado nota del hecho de que, de conformidad con el art. 312g párr. 2 n.º 8 de BGB, el artículo L. 222-9 del código del consumidor de Francia (*Code de la consommation*), el artículo 67-duodecies, párr. 5, del Decreto Legislativo n.º 206/2005 - Código del Consumidor de Italia (*Codice del Consumo*), sección 6:230x (4) (a) del Código Civil de los Países Bajos (*Burgerlijk Wetboek*), el artículo 10.2 (a) de la *Ley 22/2007 sobre comercialización a distancia de servicios financieros destinados a los consumidores*, y el art. 10 párr. 1 n.º 2 de la Ley de Operaciones a Distancia de Austria (*Fern- und Auswärtsgeschäfte-Gesetz*), no existe un derecho de desistimiento en virtud de la ley de comercialización a distancia para las operaciones de valores realizadas. Esto se debe a que el precio de estas transacciones de valores está sujeto a las fluctuaciones del mercado que pueden producirse durante el periodo de desistimiento y que están fuera del control de la empresa.

IV. Gestión de los Conflictos de Interés

1. Principios generales

- 1.1. A continuación, Scalable Capital Bank GmbH (~~"Scalable Capital"~~) informará ~~a la o el~~ cliente sobre ~~cómo~~ la forma en que Scalable Capital ~~aborda~~ trata los (posibles) conflictos de ~~interés~~ intereses. Cuando sea necesario, estas declaraciones distinguen entre los diferentes servicios ofrecidos por Scalable Capital. A petición de la o el cliente, Scalable Capital proporcionará más detalles sobre los conflictos de interés existentes, las medidas adoptadas por Scalable Capital, así como sobre la recepción y concesión de comisiones, honorarios y otros pagos en efectivo, así como y los beneficios en ~~efectivo~~ especie (colectivamente ~~"Incentivos"~~ "Incentivos").
- 1.2. Existen conflictos de intereses cuando al menos dos partes persiguen determinados objetivos o intereses, pero solo una de ellas puede realizarlos total o parcialmente porque la realización de los intereses de una parte dificulta o, incluso, imposibilita la realización de los intereses de la otra.
- 1.3. Pueden surgir conflictos de interés entre Scalable Capital, las filiales de Scalable Capital, la dirección de Scalable Capital, los empleados de Scalable Capital, los y las clientes de Scalable Capital (incluso entre clientes) y otras terceras partes relacionadas con Scalable Capital. La dirección y las funciones de control (en particular el responsable de cumplimiento (*the compliance officer*)) son responsables de la gestión de los conflictos de interés.
- 1.4. En particular, pueden surgir conflictos de interés:
 - a) Cuando se reciben o conceden Incentivos en relación con la prestación de servicios de inversión.
 - b) Mediante la remuneración a tanto alzado de Scalable Capital por la ejecución de operaciones de corretaje principal en relación con la Gestión Patrimonial, ya que dicha remuneración a tanto alzado genera un interés por minimizar los costes en los que incurre Scalable Capital (como las comisiones de los centros de ejecución) en el ámbito de la gestión de carteras financieras.
 - c) A través de los intereses devengados por las actividades comerciales como proveedor de liquidez (el denominado creador de mercado) en centros de negociación o en el marco de operación a precio fijo;
 - d) mediante la remuneración de los empleados y las empleadas, y agentes en función de su rendimiento.
 - e) En caso de cooperación con otras empresas.
 - f) Cuando se obtiene información que no es de dominio público (información privilegiada).
 - g) De las relaciones personales de la junta directiva o las personas que trabajan en Scalable Capital, o de las personas relacionadas con ellas.
 - h) Si dichas personas participan en consejos de supervisión o asesoramiento fuera de la empresa.
- 1.5. Para evitar una situación en la que intereses irrelevantes afecten los servicios prestados, Scalable Capital y sus empleados y empleadas están comprometidos con las normas éticas y profesionales. Se espera, en todo momento, diligencia y honestidad; conducta

legal; cumplimiento de las normas pertinentes del mercado y, en particular, respetar los mejores intereses de sus clientes. Además, Scalable Capital

adopta las siguientes medidas, entre otras razones, para evitar o reducir posibles conflictos de interés:

- a) Aplicación de procedimientos organizativos para salvaguardar los intereses de sus clientes.
- b) Creación de áreas de confidencialidad que garanticen la separación de responsabilidades o la separación física entre las personas encargadas de la negociación por cuenta de Scalable Capital y las personas encargadas de la negociación por cuenta de la o el cliente;
- c) Negociando por cuenta propia únicamente de conformidad con las disposiciones legales aplicables y los términos y condiciones de un centro de negociación;
- d) La implementación de las disposiciones que rigen la aceptación y la concesión de Incentivos, así como su divulgación a la o el cliente.
- e) La implementación de una estructura de remuneración del personal que minimice los conflictos de interés.
- f) La comunicación de las transacciones personales de valores por parte de los empleados y empleadas al responsable de cumplimiento, así como el monitoreo de dichas transacciones.
- g) Formación de las personas que trabajan en Scalable Capital.
- h) Disposiciones que rigen la aceptación y entrega de regalos, e invitaciones para las empleadas y los empleados.
- i) La divulgación de los conflictos de interés inevitables.

2. Incentivos y otros conflictos de interés

2.1. Bróker:

2.1.1. En el contexto de este servicio, Scalable Capital podría recibir o conceder Incentivos monetarios y no monetarios de o a terceras partes. La recepción o concesión de estos Incentivos sirve para proporcionar una infraestructura eficiente y de alta calidad para la adquisición y venta de una amplia gama de instrumentos financieros, así como información completa a precios favorables. Scalable Capital comunica a la o el cliente, la recepción o concesión de los Incentivos en la medida en que lo exija la ley. Scalable Capital aceptará Incentivos no monetarios solo si son insignificantes y se cumplen los prerequisites legales en todos los demás aspectos. Además, podrían cobrarse o concederse comisiones y gastos sin los cuales la prestación de servicios de inversión no sería posible, y que, por su naturaleza, no puedan poner en peligro el cumplimiento de las obligaciones legales.

2.1.2. Véase la cláusula 13 de los Términos y Condiciones Especiales: Bróker (sección C, capítulo [III](#)[IV](#)).

2.2. Gestión Patrimonial

2.2.1. Scalable Capital no acepta Incentivos monetarios ni devuelve dichos Incentivos a la o el cliente, en el contexto de la Gestión Patrimonial. Scalable Capital aceptará Incentivos no monetarios solo si son insignificantes y se cumplen los prerequisites legales en todos los demás aspectos. Véase la cláusula 8 de los [«Términos y Condiciones Especiales: Gestión patrimonial»](#) (sección C, capítulo [IV](#)[V](#)).

2.2.2. Scalable Capital cobrará una comisión fija a la o el cliente por la ejecución de las decisiones de inversión (comisiones de negociación). Esto podría generar un incentivo

para mantener el alcance de las reasignaciones en la cartera al mínimo, con el fin de evitar o reducir, las comisiones y otros costes pagables por Scalable Capital. Sin embargo, este posible conflicto de intereses se ve contrarrestado por el hecho de que deben respetarse las directrices de inversión acordadas.

- 2.2.3.** BlackRock, Inc. es un accionista minoritario (indirecto) de la empresa matriz de Scalable Capital. La selección de ETFs, ETCs u otros ETPs para el universo de inversión, se realiza bajo la dirección de Scalable Capital como una decisión operativa basada únicamente en criterios objetivos alineados con los intereses de los y las clientes. No existen incentivos económicos para favorecer determinados ETFs, ETCs u otros ETPs, ya sean de BlackRock, Inc. o de otro proveedor.

V. ~~Transparencia~~ Transparencia de costes de las transacciones de valores

1. Cuenta de valores

Scalable Capital no cobrará comisión alguna por el mantenimiento de la cuenta de valores. Cualquier coste de terceras partes (por ejemplo, por la custodia de certificados representativos de acciones, como American Depositary Receipts, bonos vinculados a materias primas u otros instrumentos con comisiones de custodia independientes) correrá a cargo de la o el cliente.

2. Bróker

- 2.1.** En lo referente a los servicios de Corretaje principal, se cobra una comisión fija por los servicios de corretaje principal de 0,00 EUR al mes (FREE Broker), 2,99 EUR al mes (PRIME Broker) o 4,99 EUR al mes (PRIME+ Broker). Esta se cobra independientemente del número de órdenes de negociación y, por lo tanto, no se puede especificar para una orden individual de negociación.
- 2.2.** Los costes incurridos en relación con las órdenes de negociación individuales dependen, entre otras cosas, del modelo de corretaje seleccionado, el instrumento financiero seleccionado, el centro de ~~negociación~~ ejecución y, en su caso, el volumen de la orden, y se mostrarán a la o el cliente en la sección de «Información de costes» antes de enviar la orden de negociación a Scalable Capital.
- 2.3.** Si se incurre en costes de producto únicos o continuos en relación con la adquisición, venta o tenencia de porciones o cuotas de un instrumento financiero, los costes de producto previstos de dicho instrumento financiero también se mostrarán a la o el cliente sobre la base de la información proporcionada por el fabricante del producto en la sección de «Información de costes».
- 2.4.** Scalable Capital puede recibir incentivos de terceros basados en el volumen y/o en las transacciones en relación con la ejecución de órdenes de negociación. Además, Scalable Capital podría recibir Incentivos de terceros que también dependen de las compras o ventas de otros u otras clientes dentro de un determinado periodo, o se refieren al tamaño de la cartera, o que dependan de factores cuyo importe exacto solo pueda confirmarse retrospectivamente, lo que significa que el importe no puede determinarse por adelantado. Se informará a la o el cliente del importe real de estos Incentivos una vez al año. Véase la información contenida en Gestión de los Conflictos de Interés (sección A, capítulo IV) y la cláusula 13 de los Términos y Condiciones Especiales: Bróker (sección C, capítulo ~~III~~ IV).

3. Gestión Patrimonial

Inversión importe en euros ⁴	Costes anuales por estrategia de inversión ¹											
	World-ClassicGlobal Clásica			World-ClassicGlobal Clásica más oro			World ESG			World ESG más oro		
importe de la inversión en euros ⁵	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	TotalCostes costes ³ ales Reducción prevista de rendimient o	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	TotalCostes costes ³ ales Reducción prevista de rendimient o	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	TotalCostes costes ³ ales Reducción prevista de rendimient o	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total costesCostes totales Reducción prevista de rendimient o
Hasta 100 000	0,75 %	0,12 %	0,87 %	0,75 %	0,12 %	0,87 %	0,75 %	0,190,2 0 %	0,940,95 %	0,75 %	0,190,2 0 %	0,940,95 %
1000	7,50	1,20	8,70	7,50	1,20	8,70	7,50	1,902,0 0	9,409,50	7,50	1,902,0 0	9,409,50
10 000	75,00	12,00	87,00	75,00	12,00	87,00	75,00	19,0020 ,00	94,0095,00	75,00	19,0020 ,00	94,0095,00
100 000	750,00	120,00	870,00	750,00	120,00	870,00	750,00	190,002 00,00	940,00950, 00	750,00	190,002 00,00	940,00950, 00
Más de 100 000	0,69 %	0,12 %	0,81 %	0,69 %	0,12 %	0,81 %	0,69 %	0,190,2 0 %	0,880,89 %	0,69 %	0,190,2 0 %	0,880,89 %
150 000	1095,00	180,00	1275,00	1095,00	180,00	1275,00	1095,00	285,003 00,00	1380,0013 95,00	1095,00	285,003 00,00	1380,00139 5,00
Más de 500 000	0,49 %	0,12 %	0,61 %	0,49 %	0,12 %	0,61 %	0,49 %	0,190,2 0 %	0,680,69 %	0,49 %	0,190,2 0 %	0,680,69 %
550 000	3755,00	660,00	4415,00	3755,00	660,00	4415,00	3755,00	1045,00 1100,00	4800,0048 55,00	3755,00	1045,00 1100,00	4800,00485 5,00

Inversión de importe en euros ⁴	Costes anuales por estrategia de inversión ¹											
	InterestInvest			Allweather			Megatendencias (Megatrends)			Clima		
de importe en euros ⁵	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	TotalCostes costes ³ ales Reducción prevista de rendimient o	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	TotalCostes costes ³ ales Reducción prevista de rendimient o	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	TotalCostes costes ³ ales Reducción prevista de rendimient o	FinancieroGe stión de Carteracarte ra Gestión ² finan ciera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total costesCostes totales Reducción prevista de rendimient o
Hasta	0,75 %	0,13 %	0,88 %	0,75 %	0,14 %	0,89 %	0,75 %	0,42 %	1,17 %	0,75 %	0,16 %	0,91 %
1000	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	1170,00	750,00	160,00	910,00
Más de 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	1095,00	195,00	1290,00	1095,00	210,00	1305,00	1095,00	630,00	1725,00	1095,00	240,00	1335,00
Más de 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	3755,00	715,00	4470,00	3755,00	770,00	4525,00	3755,00	2310,00	6065,00	3755,00	880,00	4635,00
---------	---------	--------	---------	---------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	--------	---------

	Costes anuales por estrategia de inversión ¹											
Inversión importe Es trategia de	Valor y Dividendos			Valor			Estrategia de inversión con gestión de riesgo P18 Global 450					
de importe en euros ⁴	Financiero Gestión de Cartera a Gestión ² financiera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total Costes costes totales Reducción prevista del rendimiento	Financiero Gestión de Cartera a Gestión ² financiera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total Costes costes totales Reducción prevista del rendimiento	Financiero Gestión de Cartera a Gestión ² financiera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total costes- Reducción- prevista de rendimiento	Financiero- Cartera- Gestión ²	Producto- costes ³	Total Costes costes totales Reducción prevista del rendimiento
Hasta 100 000	0,75 %	0,290,2 8 %	1,041,03 %	0,75 %	0,23 %	0,98 %	0,75 %	0,16 %	0,91-4%	0,75-4%	0,12-4%	0,870,91 %
1000	7,50	2,902,8 0 %	10,4010,3 0 %	7,50	2,30	9,80	7,50	1,60	9,10	7,50	1,20	8,709,10
10 000	75,00	29,002 8,00 %	104,00103 ,00 %	75,00	23,00	98,00	75,00	16,00	91,00	75,00	12,00	87,0091,0 0
100 000	750,00	290,0028 0,00 %	1040,001 030,00 %	750,00	230,00	980,00	750,00	160,00	910,00	750,00	120,00	870,00910 ,00
Más de 100 000	0,69 %	0,290,2 8 %	0,980,97 %	0,69 %	0,23 %	0,92 %	0,69 %	0,16 %	0,85-4%	0,69-4%	0,12-4%	0,810,85 %
150 000	1095,00	435,00 420,00	1530,0015 15,00 %	1095,00	345,00	1440,00	1095,00	240,00	1335,00	1095,00	180,00	1275,0013 35,00
Más de 500 000	0,49 %	0,290,2 8 %	0,780,77 %	0,49 %	0,23 %	0,72 %	0,49 %	0,16 %	0,65-4%	0,49-4%	0,12-4%	0,610,65 %
550 000	3755,00	1595,001 540,00 %	5350,0052 95,00 %	3755,00	1265,0 0	5020,00	3755,00	880,00	4635,00	3755,00	660,00	4415,0046 35,00

	Costes anuales por estrategia de inversión ¹								
Inversión importe Es trategia de	Crypto			World ASG más criptomonedas (plus Crypto)			Allweather más criptomonedas (plus Crypto)		
de importe en euros ⁴	Financiero Gestión de Cartera a Gestión ² financiera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total Costes costes totales Reducción prevista del rendimiento	Financiero Gestión de Cartera a Gestión ² financiera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total Costes costes totales Reducción prevista del rendimiento	Financiero Gestión de Cartera a Gestión ² financiera ²	Costes de producto Producto- costes ³	Total Costes costes totales Reducción prevista del rendimiento
Hasta 100 000	0,75 %	0,770,5 4 %	1,521,29 %	0,75 %	0,20 %	0,95 %	0,75 %	0,160,1 4 %	0,910,89 %
1000	7,50	7,705,4 0 %	15,2012,90 %	7,50	2,00	9,50	7,50	1,601,4 0	9,108,90
10 000	75,00	77,0054 ,00	152,00129 ,00	75,00	20,00	95,00	75,00	16,0014 ,00	91,0089,00
100 000	750,00	770,00540 ,00 %	1520,0012 90,00	750,00	200,00	950,00	750,00	160,001 40,00	910,00890 ,00
Más de 100 000	0,69 %	0,770,5 4 %	1,461,23 %	0,69 %	0,20 %	0,89 %	0,69 %	0,160,1 4 %	0,850,83 %

		<u>4</u> %							
150 000	1095,00	1155,00 <u>810,00</u> %	2250,00 <u>1905,00</u> %	1095,00	300,00	1395,00	1095,00	240,00 <u>210,00</u> %	1335,00 <u>1305,00</u> %
Más de 500 000	0,49 %	0,77 <u>0,54</u> %	1,26 <u>1,03</u> %	0,49 %	0,20 %	0,69 %	0,49 %	0,71 <u>0,60</u> %	0,65 <u>0,63</u> %
550 000	3755,00	4235,00 <u>2970,00</u> %	7990,00 <u>6725,00</u> %	3755,00	1100,00	4855,00	3755,00	880,00 <u>770,00</u> %	4635,00 <u>4525,00</u> %

Notas explicativas (sobre Gestión Patrimonial):

1. Los costes se estimaron sobre una base *ex-ante*. Para ello, se utilizaron los costes incurridos en el pasado como valor aproximado de los costes previstos. Los costes

incurridos reales pueden desviarse de este valor. No hay costes adicionales de entrada o salida.

2. Los costes totales consisten en la comisión por la gestión de cartera financiera (que también incluye un componente de costes de transacción por la negociación de valores) y los costes del producto. El componente de costes de transacción figura por separado en los estados facilitados por Scalable Capital.
3. Los costes del producto incluyen las comisiones y costes corrientes relacionados con los ETFs, ETCs u otros ETPs y ya están incluidos en los precios de mercado de los ETFs, ETCs u otros ETPs y, por lo tanto, también tienen que repercutirse a los clientes que negocian de forma independiente en ETFs, ETCs u otros ETPs. Los costes de producto por estrategia de inversión corresponden a la media ponderada (según la ponderación objetivo) de los costes corrientes publicados por los fabricantes de los respectivos ETF, ETC u otros ETP. Cuando se combinan varias estrategias de inversión, se calcula el valor medio de los costes del producto. Debido a los cambios en la ponderación, las comisiones, los costes de los instrumentos financieros y el cambio de estos últimos, los costes de los productos están sujetos a fluctuaciones.
4. La comisión por gestión de carteras financieras como componente de los costes, se calcula de forma gradual en función de los activos bajo gestión de las y los clientes en las respectivas franjas de volumen. El importe de la comisión de la banda de volumen inmediatamente superior sólo se aplica a la parte de la cartera de cliente que se encuentra dentro de esta banda de volumen.

VI. Protección de datos y secreto bancario

1. Nos remitimos a la información sobre protección de datos (política de privacidad), a la que se puede acceder en <https://de.scalable.capital/datenschutz> en alemán y en <https://de.scalable.capital/en/privacy> en inglés. La información sobre la protección de datos (Política de Privacidad) también puede consultarse en otros idiomas cambiando la configuración del idioma de la página web según el lugar de residencia.
2. Scalable Capital transmite los datos personales recogidos en el marco de toda la relación comercial (compuesta por relaciones comerciales individuales) y, en particular, en el marco de la solicitud de celebración de un contrato de crédito de conformidad con los Términos y Condiciones Especiales: Crédito a Creditreform Boniversum GmbH, Hammfelddamm 13, 41460 Neuss ("**Creditreform Boniversum**"). La base legal para la transferencia de estos datos es el artículo 6 (1) (b) y el artículo 6 (1) (f) del RGPD. Los datos solo podrían transferirse en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 6 (1) (f) del RGPD en la medida en que sea necesario para salvaguardar los intereses legítimos de Scalable Capital o de terceras partes, y no prevalezca sobre los intereses o los derechos y libertades fundamentales de la persona interesada que requieren la protección de los datos personales. El intercambio de datos con Creditreform Boniversum también sirve para cumplir con las obligaciones legales de llevar a cabo evaluaciones de ~~la~~ solvencia de las y los clientes (sección 505a de BGB, [sección 18a de KWG](#)).

A este respecto, el o la cliente también libera a Scalable Capital del secreto bancario.

Véase más información sobre el tratamiento de los datos por parte de Creditreform Boniversum en: <https://www.boniversum.de/eu-dsgvo/en/eu-gdpr> (página en inglés).

3. Custodia de los fondos de clientes de conformidad con los Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería (Sección C, Capítulo II), Scalable Capital transmite datos personales e información sobre el importe de los ~~saldos acreedores~~ [fondos del cliente](#) mantenidos en el banco fiduciario correspondiente. Scalable Capital transmite estos datos al banco fiduciario correspondiente con el fin de cumplir las obligaciones contractuales de conformidad con el Art. 6 (1) (b) del RGPD, en particular para la cobertura de los saldos de crédito [fiduciario](#) por la garantía de depósito aplicable. Los bancos fiduciarios procesan los datos bajo su propia responsabilidad.

A este respecto, el o la cliente también libera a Scalable Capital del secreto bancario.

VII. Hoja informativa para Depositantes

<u>Los depósitos en Scalable Capital Bank GmbH están protegidos</u> <u>por:</u>	<u>Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (1)</u>
<u>Limite de la protección:</u>	<u>100.000 EUR por depositante y entidad de crédito (2)</u>
<u>En caso de tener más de un depósito en la misma entidad de crédito:</u>	<u>Todos los depósitos en la misma entidad de crédito se suman y el total está sujeto al limite de 100,000 EUR (2)</u>
<u>En caso de una cuenta conjunta con otra(s) persona(s):</u>	<u>El limite de 100.000 EUR se aplica a cada depositante por separado (3)</u>
<u>Periodo de reembolso en caso de concurso de la entidad de crédito:</u>	<u>7 días hábiles (4)</u>
<u>Moneda en que se realiza el reembolso:</u>	<u>Euro</u>
<u>Contacto:</u>	<u>Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH</u> <u>Burgstraße 28</u> <u>10178 Berlin</u> <u>(Alemania)</u> <u>Dirección postal:</u> <u>Apartado de correos 11 04 48</u> <u>10834 Berlin</u> <u>(Alemania)</u> <u>Teléfono: +49 (0)30 59 00 11 960</u> <u>Correo electrónico: info@edb-banken.de</u>
<u>Más información:</u>	<u>https://edb-banken.de/</u>
<u>Acuse de recibo para la persona depositante:</u>	<u>El acuse de recibo se efectúa dentro del proceso de solicitud mediante la presentación de una declaración de intenciones para la celebración del Contrato de Cliente.</u>
<u>Información adicional (para todos o algunos de los puntos siguientes)</u>	

- (1) El depósito está garantizado por un fondo legal de garantía de depósitos. En caso de que se produjese la insolvencia de la entidad de crédito, los depósitos se reembolsarían hasta un máximo de 100.000 EUR.
- (2) Si un depósito no está disponible porque una entidad de crédito es incapaz de cumplir sus obligaciones financieras, los y las depositantes son reembolsados por un fondo de garantía de los depósitos. Este reembolso cubre hasta un máximo de 100.000 EUR por entidad de crédito, es decir, que todos los depósitos en la misma entidad de crédito se suman para determinar el nivel de cobertura. Si, por ejemplo, una o un depositante tiene una cuenta de ahorro con 90.000 EUR y una cuenta corriente con 20.000 EUR, solo se le reembolsarán 100.000 EUR.
- (3) En caso de cuentas conjuntas, el límite de 100.000 euros se aplica a cada depositante. Sin embargo, los depósitos en una cuenta de los que pueden disponer dos o más personas como miembros de una sociedad mercantil, asociación o agrupación similar sin personalidad jurídica, se suman a la hora de calcular el límite máximo de 100.000 EUR y se tratan como el depósito de una única persona depositante. En los casos descritos en las secciones 8 (2)-(4), el fondo de garantía de depósitos (*Einlagensicherungsgesetz* o *EinSiG* por sus siglas en alemán) están protegidos a partir de 100.000 EUR.

Para saber más, véase el sitio web de EdB (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH*) en <https://www.edb-banken.de> (página en alemán).

- (4) **Reembolso**
El fondo responsable de garantía de los depósitos es:

Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH

Burgstraße 28
10178 Berlin
(Alemania)

Dirección postal
Apartado de correos 11 04 48
10834 Berlin
(Alemania)

Teléfono: +49 (0)30 59 00 11 960
Correo electrónico: info@edb-banken.de

Este será el responsable de reembolsar los depósitos (hasta 100.000 EUR) en un plazo de 7 días hábiles.

Si en este plazo no se le ha reembolsado, debe ponerse en contacto con el sistema de garantía de depósitos (EdB), ya que el tiempo durante el cual puede reclamarse el reembolso puede estar limitado. Para saber más, véase el sitio web de EdB en <https://www.edb-banken.de>.

Otra información importante

En general, todas las personas depositantes minoristas y las empresas están cubiertas por sistemas de garantía de depósitos. Las excepciones aplicables a ciertos depósitos pueden consultarse en el sitio web del sistema de garantía de depósitos responsable. La entidad de crédito informará también, si así lo solicita, de si determinados productos están cubiertos o

no. Si los depósitos están cubiertos, la entidad de crédito deberá confirmarlo también en el extracto de la cuenta.

VIII. Reclamaciones

Scalable Capital [Bank](#) GmbH (**«Scalable Capital»**) pone a disposición de la o el cliente la siguiente información sobre el procedimiento y los principios aplicables a la recepción, tramitación y resolución de una reclamación:

1. Un o una (potencial) cliente puede presentar una reclamación gratuita de forma oral, escrita o electrónica. Para ello, nos remitimos a los datos de contacto mencionados anteriormente, así como a nuestros otros datos de contacto, que pueden encontrarse en su versión más actualizada en <https://de.scalable.capital/kontaktdaten> en alemán y en <https://de.scalable.capital/en/contact-details> en inglés. ~~Dependiendo del lugar de residencia del o de la cliente, también se puede acceder a estos~~ Estos datos de contacto también podrían estar disponibles en otros idiomas cambiando la configuración ~~del~~ idioma del sitio web en función del lugar de residencia. Solo la versión en alemán es legalmente vinculante y, para clientes que residen fuera de Alemania y Austria, la versión en inglés es legalmente vinculante. Todas las demás versiones en otros idiomas son versiones de cortesía con carácter informativo únicamente.
2. Scalable Capital ha establecido una función de gestión de reclamaciones que se encarga de investigarlas. Se trata del departamento de cumplimiento (*compliance*). El o la cliente puede ponerse en contacto con el mismo de la siguiente manera:

Scalable Capital [Bank](#) GmbH
Departamento de cumplimiento ([Compliance Department](#))
Seitzstr. 8e, 80538, Múnich (Alemania)
Correo electrónico: complaint@scalable.capital
3. Una vez que el o la (potencial) cliente haya remitido la reclamación, se evaluará el contenido de la reclamación (esto puede incluir también preguntas a la persona reclamante), se determinará si la insatisfacción de la misma está justificada en cuanto a los motivos y, si es necesario, se elaborará una propuesta de solución por los empleados responsables. Seguidamente, se consulta con una persona con un rango superior. Dependiendo del tipo, el contenido y el alcance de la reclamación, podría ser necesario involucrar a la función de gestión de reclamaciones en una fase temprana. Por último, se proporciona una respuesta a la persona reclamante, en la que Scalable Capital comunica su posición respecto a la reclamación. El periodo de tramitación entre la presentación de una reclamación y la entrega de la respuesta normalmente no debería superar los 15 días hábiles. Si no se puede proporcionar una respuesta dentro de este periodo, Scalable Capital informará a la persona reclamante de las razones de la demora y del tiempo de procesamiento previsto.
4. Además, las y los clientes pueden dirigirse al organismo de reclamaciones de la autoridad nacional de supervisión competente, el cuál podría proporcionar un procedimiento de arbitraje (para conocer las autoridades nacionales de supervisión competentes, véase la cláusula 2 en «Información sobre la comercialización a distancia», sección A, capítulo II de esta Documentación del Cliente).
5. Independientemente de si se ~~dirige~~ opta por dirigirse al órgano de reclamaciones de la autoridad nacional de supervisión competente, el o la (potencial) cliente es libre de presentar una acción civil a su discreción.
6. ~~Resolución de disputas en línea: La Comisión Europea ofrece una plataforma de resolución de disputas en línea para los consumidores y las consumidoras que residen en la UE (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 14 (1) del Reglamento ODR) en~~

~~<http://ec.europa.eu/consumers/odr/>. Scalable Capital no participa en la resolución de disputas en línea.~~

VIIIIX. Información europea sobre el crédito al consumo en caso de descubierto
(del anexo 5 al artículo 247, sección del acta introductoria al código civil alemán (*EGBGB* por sus siglas en alemán))

1. Nombre y datos contractuales de la o el acreedor/intermediario de crédito

Acreedor	Scalable Capital Bank GmbH
Dirección	Seitzstraße 8e, 80538, Munich (Alemania)
Teléfono	+498938038067
Correo electrónico	service@scalable.capital
Sitio web	https://de.scalable.capital/en

2. Descripción de las principales características del crédito

Tipo de crédito	Un préstamo basado en valores es <u>Se trata de</u> un crédito <u>general</u> al consumo en forma de descubierto garantizado y abierto con un tipo de interés deudor variable. Scalable Capital concede a la persona prestataria la opción de dejar su cuenta de compensación en Scalable Capital al descubierto. El uso del préstamo basado en valores <u>crédito</u> por parte de la persona prestataria es mediante dicho descubierto. Es posible tener un descubierto hasta el importe de la línea de <u>crédito concedida, pero no debe exceder el importe máximo de crédito concedido por Scalable Capital («Importe máximo de crédito»)</u>. <u>Por la utilización efectiva de la línea de crédito por parte de la persona prestataria mediante un descubierto en la cuenta de compensación, se devengarán intereses deudores mientras dure la utilización efectiva.</u>
Tipo de crédito	crédito concedida, pero no debe exceder el importe máximo de crédito concedido por Scalable Capital («Importe máximo de crédito»). Por la utilización efectiva de la línea de crédito por parte de la persona prestataria mediante un descubierto en la cuenta de compensación, se devengarán intereses deudores mientras dure la utilización efectiva. El préstamo basado en valores sirve exclusivamente para la prestación de servicios de inversión.
Importe total del crédito Se trata del límite máximo o de las sumas totales puestas a disposición	El importe total del crédito es en EUR [según el contrato de crédito]. El importe máximo del crédito se basa en el valor total de la
Importe total del crédito Se trata del límite máximo o de las sumas totales puestas a disposición	<u>El importe total del crédito es en EUR [según el contrato de crédito].</u> <u>El importe máximo del crédito se basa en el valor total de la cartera de cliente de la persona prestataria en el momento de</u>

en virtud del contrato de crédito.	la solicitud, pero se limita a un máximo de 100 000 EUR. El importe de la línea de crédito es variable y se basa en particular<u>particularmente</u> en el valor realizable anticipado (<u>«Valor del préstamo»</u>) de los valores (en la cuenta de valores) que la persona prestataria pignora a Scalable Capital.
---	---

Duración del contrato de crédito	El contrato de crédito no tiene una duración determinada y puede rescindirse en cualquier momento.
Se le puede pedir que devuelva el importe total del crédito en cualquier momento.	Sí

3. Costes del crédito

El tipo de interés deudor o, en su caso, los diferentes tipos de interés deudor que se aplican al contrato de crédito

El tipo de interés deudor está establecido en la Lista de Precios y Servicios (disponible en el sitio web o en las aplicaciones de Scalable Capital). Actualmente es: [según la Lista de Precios y Servicios aplicable] %.

Los intereses se facturan trimestralmente y se debitan de la cuenta de compensación.

El tipo de interés deudor es variable. Los ajustes para las operaciones de refinanciación se basan en las variaciones del tipo de interés del Banco Central Europeo (**“<<tipo de interés del BCE” >>**), tomándose como base la diferencia entre el interés deudor respectivo aplicable y el tipo de interés del BCE respectivo (**“<<Ratio de Equivalencia” >>**). Este Ratio de Equivalencia es de 8 puntos porcentuales de la facilidad para la concesión de descubiertos.

Scalable Capital evalúa el tipo de interés del BCE publicado recientemente el primer día hábil bancario de cada mes (**“Día de Evaluación”**). Si el último tipo de interés que ha publicado el BCE el Día de Evaluación es al menos 0,05 puntos porcentuales superior al tipo de interés del BCE en el día anterior al Día de Evaluación, Scalable Capital tiene derecho a aumentar el tipo de interés deudor respectivo en un máximo equivalente a la variación del tipo de interés del BCE. Si el tipo de interés del BCE publicado más recientemente es inferior al tipo de interés del BCE aplicable más recientemente y se supera el Ratio de Equivalencia acordado, Scalable Capital está obligada a reducir el tipo de interés deudor respectivo al menos hasta que se restablezca el Ratio de Equivalencia.

Si Scalable Capital no ejerce su derecho a aumentar el tipo de interés deudor o no lo ejerce en su totalidad, Scalable Capital podría compensar el aumento no ejercido del tipo de interés deudor en los días de evaluación posteriores hasta que se restablezca la relación de equivalencia acordada. Esto también se aplica si el Ratio de Equivalencia para la facilidad para la concesión de descubiertos no se ha agotado totalmente en el momento de la celebración del contrato de crédito. En el caso de que Scalable Capital no hubiese ejercido previamente

o no lo hubiese hecho de forma plena, su derecho a incrementar el tipo de interés deudor, solo tendría que reducir este último hasta que se reestablezca el Ratio de Equivalencia acordado.

Scalable Capital aplicará los aumentos y disminuciones del tipo de interés deudor respectivo con efecto a partir del primer día del mes siguiente al Día de Evaluación que dé lugar al aumento o disminución.

Además, el tipo de interés deudor puede variar en caso de cambio de modelo de Bróker, en el momento en que dicho cambio de modelo de Bróker surta efecto se aplica un tipo de

	solo tendria que reducir este último hasta que se reestablezca el Ratio de Equivalencia acordado. Scalable Capital aplicará los aumentos y disminuciones del tipo de interés deudor respectivo con efecto a partir del primer día del mes siguiente al Día de Evaluación que dé lugar al aumento o disminución. Además, el tipo de interés deudor puede variar en caso de cambio de modelo de Bróker, en el momento en que dicho cambio de modelo de Bróker surta efecto se aplica un tipo de interés deudor diferente para el modelo de Bróker respectivo de conformidad con la Lista de Precios y Servicios aplicable.
	<u>interés deudor diferente para el modelo de Bróker respectivo de conformidad con la Lista de Precios y Servicios aplicable.</u> Scalable Capital informará con antelación a la persona prestataria de cualquier cambio en el tipo de interés deudor, indicando asimismo el tipo de interés del BCE. Esta información puede facilitarse en el extracto de la cuenta.
Costes	No se incurre en ningún otro gasto aparte de los intereses deudores.
Costes en caso de morosidad	En caso de demora en el pago, se aplicará el tipo de interés legal de demora a la persona prestataria. El tipo de interés por impago es de 5 puntos porcentuales por encima del tipo de interés básico anual (artículo 288 (1) del código civil alemán). El tipo de interés básico es fijado por el Deutsche Bundesbank el 1 de enero y el 1 de julio de cada año y es publicado por el Deutsche Bundesbank en el Boletín <u>Oficial de Alemania (Bundesanzeiger) y en su sitio web</u>
	Oficial de Alemania (Bundesanzeiger) y en su sitio web (https://www.bundesbank.de/). Previa solicitud, Scalable Capital proporcionará el tipo de interés por defecto actual y el tipo de interés base.

4. Otros aspectos legales importantes

Rescisión del contrato de crédito	La persona prestataria y Scalable Capital podrían rescindir el
<u>Rescisión del contrato de crédito</u>	<u>La persona prestataria y Scalable Capital podrían rescindir el</u> Contrato de Crédito, total o parcialmente, en cualquier momento y sin plazo de preaviso. El ejercicio de este derecho de rescisión no está vinculado a la existencia de un motivo específico de rescisión.
Consulta de una base de datos El acreedor debe informar a la <u>persona</u>	Antes de celebrar el contrato de crédito, se consulta una <u>base</u> base de datos de conformidad con las disposiciones del

~~persona~~ prestataria inmediata y gratuitamente ~~del resultado de la~~



Reglamento

~~Reglamento~~ General de Protección de Datos (RGPD) y la ley alemana de

del resultado de la consulta de una base de datos en el caso de que se rechace una solicitud de crédito sobre la base de dicha consulta. Esto no se aplica si la provisión de dicha información está prohibida por la legislación de la Unión Europea o es contraria a los objetivos de orden público o seguridad pública.

~~alemana de~~ protección de datos (*BDSG* por sus siglas en alemán).

5. Información adicional en caso de comercialización a distancia de servicios financieros

a) En relación con el acreedor



a) En relación con el acreedor	
Dirección Teléfono Correo electrónico Sitio web	Scalable Capital <u>Bank</u> GmbH Seitzstraße 8e 80538 Múnich (Alemania) +498938038067 service@scalable.capital https://de.scalable.capital/en
Inscripción en el registro mercantil alemán (<i>Handelsregister</i> en alemán)	Handelsregister Amtsgericht München (tribunal local de Múnich) HRB 217778
Autoridad supervisora competente	Autoridad Federal de Supervisión Financiera Alemana (BaFin)
b) En relación con el Contrato de Crédito	
Derecho de desistimiento	Sí
La persona prestataria tiene derecho a	rescindir el contrato de crédito en un plazo de 14 días.

Notificación del Derecho de Desistimiento

Parte 1

Derecho de ~~Desistimiento~~desistimiento

Puede **revocar** su declaración contractual en un **plazo de 14 días naturales sin indicar los motivos mediante una declaración inequívoca**. El plazo de 14 días naturales comienza tras la celebración del contrato y después de que **haya recibido** en un medio duradero (por ejemplo, una carta, un fax o un correo electrónico) las condiciones del contrato, incluidas las condiciones generales de contratación, así como toda la información indicada en la parte 2. Si la declaración se realiza a través de un medio duradero, el plazo de desistimiento se considerará cumplido si la declaración de desistimiento se envía a tiempo.

El desistimiento debe dirigirse a:

Scalable Capital Bank GmbH

Seitzstraße 8e

80538 Múnich (Alemania)

Correo electrónico:

service@scalable.capital (para clientes residentes en Alemania, Austria y cualquier otro país de residencia no mencionado explícitamente aquí); o

support-fr@scalable.capital (para clientes residentes en Francia); o

support-it@scalable.capital (para clientes residentes en Italia); o

support-nl@scalable.capital (para clientes residentes en los Países Bajos); o

support-es@scalable.capital (para clientes residentes en España).

Parte 2

Información necesaria para que comience el periodo de desistimiento

La información en el sentido de la segunda frase de la parte 1 incluye los siguientes datos:



~~así como toda la información indicada en la parte 2. Si la declaración se realiza a través de un medio duradero, el plazo de desistimiento se considerará cumplido si la declaración de desistimiento se envía a tiempo.~~

~~El desistimiento debe dirigirse a:~~

~~Scalable Capital GmbH~~

~~Seitzstraße 8e~~

~~80538 Múnich (Alemania)~~

~~Correo electrónico~~

~~service@scalable.capital (para clientes residentes en Alemania, Austria y cualquier otro país de residencia no mencionado explícitamente aquí); o~~

~~support-fr@scalable.capital (para clientes residentes en Francia); o~~

~~support-it@scalable.capital (para clientes residentes en Italia); o~~

~~support-nl@scalable.capital (para clientes residentes en los Países Bajos); o~~

~~support-es@scalable.capital (para clientes residentes en España).~~

Parte 2

Información necesaria para que comience el periodo de desistimiento

La información en el sentido de la segunda frase de la parte 1 incluye los siguientes datos:

1. La identidad de la empresa, el registro público de empresas en el que está inscrita la persona ~~jurídica~~jurídica y el número de registro asociado o medio de identificación equivalente.
2. La actividad principal de la empresa y la autoridad de supervisión responsable de su autorización;
3. La dirección de citación de la empresa y cualquier otra dirección relevante para la relación comercial entre la empresa y el consumidor o la consumidora. En el caso de personas ~~jurídicas~~jurídicas, asociaciones de personas o grupos de personas, también el nombre de la persona representante autorizada.
4. las ~~características~~características relevantes del servicio financiero, ~~así~~así como información sobre cómo se celebra el contrato;
5. El precio total del servicio financiero, incluidos todos los componentes del precio asociados al mismo, ~~así~~así como todos los impuestos pagados a través de la empresa o, cuando no pueda indicarse un precio exacto, la base del cálculo del precio que permita a la consumidora o el consumidor comprobarlo.
6. Un aviso que indique que el servicio financiero está relacionado con instrumentos financieros que implican riesgos especiales relacionados con sus ~~características específicas~~características específicas o con las operaciones que deben ejecutarse o cuyo precio depende de fluctuaciones en los mercados financieros fuera del control de la empresa y que los resultados históricos no son indicadores de los resultados futuros;
7. Una limitación del ~~período~~periodo de validez de la información proporcionada, por ejemplo, el ~~período~~periodo de validez de las ofertas limitadas, en particular en lo que respecta al precio.
8. Detalles para el pago y para el cumplimiento;
9. La existencia o no de un Derecho de Desistimiento y las condiciones, los detalles del ejercicio, en particular el nombre y la dirección de la persona a la que debe declararse dicho desistimiento, y las consecuencias ~~jurídicas~~jurídicas del mismo, incluida la información sobre el importe que la consumidora o el consumidor debe pagar por el servicio en caso de desistimiento, si este o esta tiene la obligación de pagar una indemnización (disposición subyacente: art. 357b de *BGB*).
10. Las condiciones contractuales relativas a la rescisión, incluyendo cualquier penalización contractual.
11. Los Estados miembro de la Unión Europea cuya legislación sea tomada por la empresa como base para el establecimiento de relaciones con el consumidor o la consumidora antes de la celebración del contrato.

12. Una Cláusula contractual sobre la legislación aplicable al contrato o sobre el tribunal competente.
13. Los idiomas en los que se suministran los términos y condiciones contractuales, y la información previa a la que se refiere la presente Notificación del Derecho de Desistimiento, así como los idiomas en los que la empresa, con el acuerdo de la consumidora o el consumidor, se compromete a comunicarse durante la vigencia del presente contrato.
14. Un aviso en el que se indique si el consumidor o la consumidora puede hacer uso de un procedimiento extrajudicial de reclamación y procedimiento de recurso al que esté sujeta la empresa y, en su caso, los métodos para tener acceso al mismo.
15. la existencia de fondos de garantía u otros mecanismos de indemnización no cubiertos por los sistemas de garantía de depósitos creados en virtud de la Directiva 2014/49/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos (DO L 173 de 12 de junio de 2014, p. 149; L 212 de 18 de julio de 2014, p. 47; L 309 de 30 de octubre de 2014, p. 37) o los sistemas de indemnización de los inversores creados en virtud de la Directiva 97/9/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 3 de marzo de 1997, relativa a los sistemas de indemnización de los inversores (DO L 84 de 26.3.1997, p. 22).

Parte 3

Consecuencias del desistimiento

En caso de desistimiento efectivo, ~~los servicios recibidos por ambas partes deberán restituirse. Usted tiene la obligación de pagar una indemnización por el valor del servicio recibido hasta el momento del desistimiento siempre que se le haya comunicado esta consecuencia jurídica antes de presentar su declaración contractual y aceptó expresamente que la ejecución servicio pudiera comenzar antes de que finalizara el plazo de desistimiento. Si existe una obligación de pagar una indemnización, esto puede significar que usted debe seguir cumpliendo con sus obligaciones de pago contractuales del periodo hasta el desistimiento. Su Derecho de Desistimiento vencerá anticipadamente si ambas partes han cumplido íntegramente el contrato, a petición expresa suya antes de que usted ejerza su derecho de desistimiento. Las obligaciones de reembolso de los pagos deben cumplirse en un plazo de 30 días. Para usted, este plazo comenzará cuando envíe su declaración de desistimiento, y para nosotros comienza cuando recibamos dicha declaración.~~

Fin de la notificación del Derecho de Desistimiento

~~Selección de ley aplicable por parte del acreedor como base para el establecimiento de relaciones con la persona deudora o prestataria antes de la celebración del contrato de crédito~~

~~La legislación alemana se aplica a la relación con la persona prestataria antes de la celebración del contrato de crédito.~~

~~Cláusula que estipula la ley aplicable al contrato de crédito o el tribunal competente~~

~~Toda la relación comercial entre la o el cliente y Scalable Capital se rige por el derecho alemán (con exclusión de las disposiciones de derecho internacional privado) (cláusula 15.4 de los Términos y Condiciones Generales bajo la sección B).~~

Parte 3

Consecuencias del desistimiento

En caso de desistimiento efectivo, **los servicios recibidos por ambas partes deberán restituirse**. Usted tiene la obligación de **pagar una indemnización** por el valor del servicio recibido hasta el momento del desistimiento siempre que se le haya comunicado esta consecuencia jurídica antes de presentar su declaración contractual y aceptó expresamente que la ejecución servicio pudiera comenzar antes de que finalizara el plazo de desistimiento. Si existe una obligación de pagar una indemnización, esto puede significar que usted debe seguir cumpliendo con sus obligaciones de pago contractuales del periodo hasta el desistimiento. **Su Derecho de Desistimiento vencerá anticipadamente si ambas partes han cumplido íntegramente el contrato, a petición expresa suya** antes de que usted ejerza su derecho de desistimiento. **Las obligaciones de reembolso de los pagos deben cumplirse en un plazo de 30 días**. Para usted, este plazo comenzará cuando envíe su declaración de desistimiento, y para nosotros comienza cuando recibamos dicha declaración.

Fin de la notificación del Derecho de Desistimiento

<u>Selección de ley aplicable por parte del acreedor como base para el establecimiento de relaciones con la persona deudora o prestataria antes de la celebración del contrato de crédito</u>	<u>La legislación alemana se aplica a la relación con la persona prestataria antes de la celebración del contrato de crédito.</u>
<u>Cláusula que estipula la ley aplicable al contrato de crédito o el tribunal competente</u>	<u>Toda la relación comercial entre la o el cliente y Scalable Capital se rige por el derecho alemán (con exclusión de las disposiciones de derecho internacional privado) (cláusula 15.4 de los Términos y Condiciones Generales bajo la sección B).</u>
Régimen lingüístico	La información y las condiciones contractuales se facilitarán en alemán (legalmente vinculante para clientes residentes en Alemania y Austria), en inglés (legalmente vinculante para clientes residentes fuera de Alemania y Austria) y en español, neerlandés, francés e italiano (versiones no vinculantes para clientes residentes en los respectivos países). Con su consentimiento, nos comunicaremos en alemán, inglés, español (solo para clientes residentes en España), neerlandés (solo para clientes residentes en los Países Bajos), francés (solo para clientes residentes en Francia) e italiano (solo para clientes residentes en Italia) durante la vigencia del contrato de crédito.
c) En relación con los recursos legales	
Disponibilidad y acceso a procedimientos extrajudiciales de	aa) Procedimiento interno de reclamación Scalable Capital ha establecido una función de gestión de

<u>Disponibilidad y acceso a procedimientos extrajudiciales de reclamación y rectificación</u>	<u>aa) Procedimiento interno de reclamación</u> <u>Scalable Capital ha establecido una función de gestión de reclamaciones</u> que se encarga de investigarlas. Se trata del departamento de cumplimiento (<i>compliance</i>). La persona prestataria puede ponerse en contacto con el mismo de la siguiente manera: Scalable Capital <u>Bank</u> GmbH
	Departamento de cumplimiento Seitzstr. 8e, 80538, Múnich (Alemania) Correo electrónico: complaint@scalable.capital Una vez que la persona prestataria haya presentado la reclamación, se evaluará el contenido de la reclamación (esto puede incluir también preguntas a la persona prestataria), se determinará si la insatisfacción de la misma está justificada en cuanto a los motivos y, si es necesario, se elaborará una propuesta de solución por parte de los empleados responsables. Seguidamente, se consulta con una persona con un rango superior. Dependiendo del tipo, el contenido y el alcance de la reclamación, podría ser necesario involucrar a la función de gestión de reclamaciones en una fase temprana. Por último, se proporciona una respuesta a la persona prestataria, en la que Scalable Capital comunica su posición respecto a la reclamación. El periodo de tramitación entre la presentación de una reclamación y la entrega de la respuesta normalmente no debería superar los 15 días hábiles. Si no se puede proporcionar una respuesta dentro de este periodo, Scalable Capital informará a la persona prestataria de las razones de la demora y del tiempo de procesamiento previsto. bb) Autoridades de supervisión competentes Además, la persona prestataria puede dirigirse al órgano de reclamaciones de las autoridades de supervisión competentes. Estos son:

Departamento de cumplimiento (*Compliance Department*)
Seitzstr. 8e, 80538, Múnich (Alemania)
Correo electrónico: complaint@scalable.capital

Una vez que la persona prestataria haya presentado la reclamación, se evaluará el contenido de la reclamación (esto puede incluir también preguntas a la persona prestataria), se determinará si la insatisfacción de la misma está justificada en cuanto a los motivos y, si es necesario, se elaborará una propuesta de solución por parte de los empleados responsables. Seguidamente, se consulta con una persona con un rango superior. Dependiendo del tipo, el contenido y el alcance de la reclamación, podría ser necesario involucrar a la función de gestión de reclamaciones en una fase temprana. Por último, se proporciona una respuesta a la persona prestataria, en la que Scalable Capital comunica su posición respecto a la reclamación. El periodo de tramitación entre la presentación de una reclamación y la entrega de la respuesta normalmente no debería superar los 15 días hábiles. Si no se puede proporcionar una respuesta dentro de este periodo, Scalable Capital informará a la persona prestataria de las razones de la demora y del tiempo de procesamiento previsto.

bb) Autoridades de supervisión competentes

Además, la persona prestataria puede dirigirse al órgano de reclamaciones de las autoridades de supervisión competentes. Estos son:

Autoridad Federal de Supervisión Financiera Alemana (BaFin)
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn, Alemania
Correo electrónico: poststelle@bafin.de

y

Deutsche Bundesbank
Wilhelm-Epstein-Str. 14
60431, Fráncfort del Meno (Alemania)
Email: info@bundesbank.de

La reclamación también puede presentarse a BaFin a través de un formulario en línea.

cc) Resolución de disputas en línea

~~La Comisión Europea ofrece una plataforma de resolución de disputas en línea para los consumidores y las consumidoras que residen en la UE (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 14 (1) del Reglamento ODR) en <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>. Scalable Capital no participa en la resolución de disputas en línea.~~

B. Términos y Condiciones Generales

1. ~~General~~ Información general

- 1.1. Estos ~~Términos~~ términos y ~~Condiciones Generales~~ condiciones generales («**Términos y Condiciones Generales**») se aplican a toda la relación comercial (que consiste en relaciones comerciales individuales) entre la o el cliente y Scalable Capital Bank GmbH («**Scalable Capital**»). Además, los Términos y Condiciones Especiales («**Términos y Condiciones Especiales**»), que contienen disposiciones divergentes, complementarias y/o adicionales, se aplican en cada caso a las relaciones comerciales individuales («**relaciones comerciales individuales**»).
- 1.2. En caso de contradicciones entre los Términos y Condiciones Generales, y los Términos y Condiciones Especiales, prevalecerán los Términos y Condiciones Especiales. Los términos definidos en los Términos y Condiciones Generales tienen el mismo significado que en los Términos y Condiciones Especiales. Los Términos y Condiciones Generales y, en su caso, los Términos y Condiciones Especiales correspondientes, constituyen un único contrato entre el o la cliente y Scalable Capital («**Contrato de Cliente**»).
- 1.3. Scalable Capital no proporciona recomendaciones personales relativas a operaciones con determinados instrumentos financieros (no ofrece asesoramiento en materia de inversión). Scalable Capital no proporciona asesoramiento sobre cuestiones fiscales o legales (no hay asesoramiento fiscal o legal).
- 1.4. Para los clientes con residencia fiscal en Alemania, Scalable Capital proporciona un certificado fiscal. Para las y los clientes con residencia fiscal fuera de Alemania, Scalable Capital puede proporcionar informes adecuados que reflejen las ganancias patrimoniales relevantes a efectos fiscales relativas a un año fiscal determinado, contratando a un proveedor de servicios adecuado, y facilitando a dicho proveedor de servicios todos los datos e información necesarios para su preparación. Scalable Capital no cobrará ninguna remuneración adicional (además de los componentes de la remuneración según la Lista de Precios y Servicios) por la ejecución de dicha instrucción. Scalable Capital proporcionará el informe respectivo en el buzón de la o el cliente correspondiente. Scalable Capital no proporciona asesoramiento en materia fiscal y no asume ninguna responsabilidad por la exactitud del contenido del informe, sino que es únicamente responsable por la cuidadosa selección e instrucción del proveedor de servicios.

2. **Confidencialidad y protección de datos**

- 2.1. Scalable Capital tiene la obligación de mantener la confidencialidad sobre todos los hechos y valoraciones relacionados con la o el cliente de los que tenga conocimiento. Scalable Capital podría revelar información sobre el o la cliente solo si tiene la obligación o la autorización de hacerlo por ley; si la o el cliente ha dado su consentimiento, o si Scalable Capital tiene la autorización de proporcionar información.
- 2.2. Scalable Capital debe tratar los datos personales de la o el cliente para poder prestar sus servicios. Para más información ~~al respecto, véase la Política sobre~~ protección de datos (y secreto bancario véase Sección A, Capítulo VI).

3. **Formalización y objeto del contrato**

- 3.1. Después de que el o la cliente haya completado electrónicamente el proceso de solicitud, proporcionado la información personal requerida y realizado las declaraciones legales necesarias, la o el cliente puede enviar electrónicamente una

declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente. La efectividad de la

formalización del contrato o la aceptación de la declaración de intenciones de la o el cliente por parte de Scalable Capital puede requerir el cumplimiento de requisitos legales (en particular la identificación conforme a las leyes de prevención de blanqueo de capitales). Scalable Capital no queda sujeta a la obligación de formalizar una relación contractual con el o la cliente.

3.2. El objeto de los Términos y Condiciones Generales es la provisión de la plataforma digital de Scalable Capital ("Plataforma"), a través de la cual el o la cliente puede hacer uso de los siguientes servicios ("Servicios"):

- **Bróker:** negociación de instrumentos financieros (ejecuciones de órdenes de compra y venta) en diversos centros de negociación en forma de órdenes individuales o planes de inversión ("Bróker");
- **Gestión Patrimonial:** gestión de carteras financieras individuales con una amplia selección de estrategias de inversión ("Wealth");

• **Crédito (Credit):** ~~facilidad crediticia (préstamo)~~ Crédito en forma de ~~descubierto tolerado~~ facilidad por ~~de~~ duración indefinida que puede rescindirse en cualquier momento, ~~presentando como garantía valores;~~

- Ejecución de órdenes de negociación (órdenes de compra o de venta) en el ámbito de Bróker y Gestión patrimonial:

- **Servicios ~~principales~~ de corretaje principal:** Scalable Capital ejecuta las órdenes en su propio nombre por cuenta de ~~sus~~ los clientes.

- **Operaciones a precio fijo:** Scalable Capital ejecuta órdenes ~~como comprador~~ de negociación ~~o~~ como comprador o vendedor de instrumentos financieros con el o la cliente a un precio fijo o determinable por cuenta propia;

• **Cuentas ~~de compensación~~ las Las cuentas de compensación dentro de ~~los servicios~~ ~~de~~ Bróker y ~~de~~ Gestión patrimonial ~~en forma~~ para aceptar fondos de ~~aceptación y mantenimiento de~~ clientes (negocio de depósito) y mantener fondos de clientes en en fideicomiso en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas en otras entidades de crédito y en fondos de mercado monetario habilitados (negocio fiduciario);**

• **Cuentas de valores:** ~~Cuentas~~ cuentas de valores en el ámbito de servicios de Bróker y ~~gestión de~~ Gestión patrimonial para la custodia y gestión de instrumentos financieros (custodia de valores segura).

3.3. El cliente tiene la opción, en primer lugar, de obtener inicialmente sólo acceso a la Plataforma sin hacer uso de un Servicio, o, en segundo lugar, de hacer uso directo de un Servicio. En el primer caso, se celebra inicialmente un Contrato de Cliente entre el o la cliente y Scalable Capital que está sujeto exclusivamente a los Términos y Condiciones Generales. En el segundo caso, se celebra un Contrato de Cliente entre la y el cliente y Scalable Capital que está sujeto a los Términos y Condiciones Generales y a los Términos y Condiciones Especiales correspondientes.

3.4. Como proveedor de servicios digitales bancarios y de inversión, Scalable Capital se ~~esfuerza por~~ esfuerza por dar acceso a sus clientes a una Plataforma y sus funcionalidades mediante un servicio sencillo, intuitivo y fácil de usar prestado exclusivamente por medios digitales. Además, Scalable Capital también desea ofrecer a la o el cliente la oportunidad de tratar cualquier duda con las personas que trabajan en Scalable Capital ("Servicio al Cliente"). La accesibilidad y disponibilidad del Servicio al Cliente, así

como los medios de comunicación disponibles, pueden consultarse en el Sitio Web o en las aplicaciones para dispositivos móviles de Scalable Capital ([“Sitio Web”](#)) o [“Aplicaciones Móviles”](#)). Scalable Capital podría, en cualquier momento y a su



razonable discreción, variar,

ampliar o restringir la accesibilidad, disponibilidad y medios de comunicación con respecto al Servicio al Cliente.

4. Acceso a la Plataforma, al Área de Cliente y al buzón electrónico

- 4.1.** El o la cliente recibe acceso a la Plataforma a través del Sitio Web o de las Aplicaciones Móviles de Scalable Capital. Por lo tanto, es necesario que la o el cliente disponga de su propio dispositivo con acceso a Internet y un sistema operativo actualizado para poder acceder a la Plataforma, utilizar sus funcionalidades y hacer uso de los Servicios. Scalable Capital se esfuerza por proporcionar a sus clientes acceso a la Plataforma a través de una amplia variedad de dispositivos o sistemas operativos. Sin embargo, que la Plataforma sea compatible con determinados dispositivos o sistemas operativos no constituye un derecho de la o el cliente. Scalable Capital se reserva el derecho, a su razonable discreción, de restringir o interrumpir el soporte para determinados dispositivos o sistemas operativos. Scalable Capital informará al [o a la](#) cliente de dichos cambios con la debida antelación.
- 4.2.** La Plataforma dispone de un área de cliente ([“Área de Cliente”](#)) a la que se accede introduciendo las credenciales para el inicio de sesión. Dentro de esta Área de Cliente, el o la cliente puede, entre otras cosas, acceder al buzón electrónico ([“Buzón”](#)) habilitado a su disposición. La o el cliente se compromete a revisar el Buzón regularmente (al menos una vez al mes) para comprobar si hay nuevos documentos, avisos u otra información, y comprobará que los documentos, avisos u otra información del Buzón sean correctos y estén completos. Las reclamaciones deben notificarse a Scalable Capital sin demora indebida, pero a más tardar seis (6) semanas después de su recepción; por razones probatorias, estas deben presentarse por escrito. Scalable Capital se reserva el derecho de notificar a la o el cliente a través de la función push de las Aplicaciones Móviles, por correo electrónico o por SMS que determinados documentos, avisos u otra información se han publicado en el Buzón.
- 4.3.** Scalable Capital garantiza que los datos del Buzón no serán modificados, siempre y cuando los datos sean almacenados o conservados dentro del Buzón. Scalable Capital no hace responsable si los documentos se almacenan, guardan o circulan de forma modificada fuera del Buzón. Los documentos estarán disponibles para el o la cliente en el Buzón al menos durante toda la duración del Contrato de Cliente.
- 4.4.** Se puede acceder al Área de Cliente de la Plataforma a través del procedimiento de acceso y autenticación vigente que publica Scalable Capital en el Sitio Web y que está disponible en las Aplicaciones Móviles. Este procedimiento de acceso y autenticación podría requerir un procedimiento denominado «autenticación de dos factores» (2FA), ya sea para iniciar sesión en general o para poder llevar a cabo ciertas acciones por parte de la o el cliente (como cambios en los datos personales o las instrucciones de pago). Scalable Capital se reserva el derecho de cambiar los procedimientos de acceso y autenticación al acceso al Área de Cliente de la Plataforma en cualquier momento dentro de lo razonable. Scalable Capital informará [al o a](#) la ~~o el~~ cliente de ~~tales dichos~~ cambios con la debida antelación ~~de una manera adecuada~~. El acceso al

Área de Cliente se cerrará automáticamente dentro de un plazo razonable a contar desde la finalización del Contrato de Cliente. La retención de documentos y datos personales, así como cualquier otra información de la o el cliente por parte de Scalable Capital, que sean requeridos por ley, permanecerán inalterados.

- 4.5.** Scalable Capital tiene derecho a bloquear el acceso al Área de Cliente de la Plataforma en su totalidad o parcial cuando esté justificado por razones objetivas relacionadas con la seguridad. En particular, Scalable Capital tiene derecho a bloquear el acceso si hay sospecha o riesgo de acceso no autorizado o abusivo. En caso de que surjan



sospechas de un acceso no autorizado o abusivo, en particular, si los intentos de inicio de sesión en la Plataforma fracasan repetidamente, si la comprobación de las credenciales de inicio de sesión arroja repetidamente un resultado negativo, o si existen indicios plausibles del uso de programas informáticos para acceder a la Plataforma. Scalable Capital también podría bloquear el acceso si esta tiene derecho a rescindir el Contrato de Cliente por una causa justificada, siempre que la circunstancia que otorga el derecho a Scalable Capital a rescindir por causa justificada sea imputable a la o el cliente. Scalable Capital notificará a la o el cliente, sin demora indebida, el bloqueo de acceso.

- 4.6.** Como proveedor de servicios digitales ([bancarios y de inversión](#)), Scalable Capital se esfuerza por garantizar ~~la~~[una](#) disponibilidad ~~más completa posible~~ de la Plataforma y sus

funcionalidades- [lo más completa posible](#). Sin embargo, Scalable Capital no puede garantizar siempre dicha disponibilidad integral. Cuando existan razones objetivas (por ejemplo, problemas técnicos, trabajos de mantenimiento o actualizaciones), Scalable Capital se reserva el derecho de restringir temporalmente o interrumpir completamente la disponibilidad de la Plataforma. En el caso de una restricción o interrupción programada de la disponibilidad, Scalable Capital informará a sus clientes con antelación y de manera apropiada.

5. Formato de cumplimiento de los requisitos de información

- 5.1.** Scalable Capital tiene la obligación legal de proporcionar a sus clientes diversos documentos, avisos u otra información en el curso de la relación comercial. Scalable Capital se esfuerza por evitar, en la medida de lo posible, el envío de documentos físicos con el fin de mantener los costes de tramitación bajos en interés de todos sus clientes y ahorrar recursos. Scalable Capital asume que los y las clientes de un proveedor de servicios digitales [bancarios y de inversión](#), generalmente aceptan recibir información en formato electrónico. Adicionalmente, Scalable Capital tiene derecho a seguir enviando documentos, avisos u otra información a la o el cliente, por correo u otros medios si así lo exige la ley, o si es conveniente debido a otras circunstancias (por ejemplo, la indisponibilidad temporal del Buzón).
- 5.2.** En la medida en que la ley exija el envío de documentos, avisos u otra información en un formato duradero, el o la cliente consiente que dichos documentos, avisos u otra información se le envíen en un formato duradero distinto del físico. Dichos documentos, avisos u otra información pueden ser proporcionados enviándolos por correo electrónico a la dirección de correo electrónico (~~“Correo Electrónico”~~) proporcionada por el o la cliente, colocándolos en el Buzón (proporcionado en el Área de Cliente) o enviándolos en otro soporte duradero. En la medida en que la ley permita el suministro de documentos, avisos u otra información a la o el cliente en un sitio web, el o la cliente consiente expresamente esta forma de suministro.

- 5.3.** Si el o la cliente desea que los documentos, las notificaciones u otra información que, según la ley, deben enviarse en un soporte duradero, se envíen en papel, la celebración del Contrato de Cliente a través del Sitio Web o de las Aplicaciones Móviles de Scalable Capital no será posible. En su lugar, el o la cliente deberá ponerse en contacto con Scalable Capital con antelación para celebrar el contrato de otra manera y asegurarse de que los documentos se envían en formato físico en el curso de la relación comercial. Además, la o el cliente puede optar, en una fase posterior de la relación comercial, por recibir los documentos en formato físico, notificando a Scalable Capital que desea recibir en papel cualquier información que, en virtud de las disposiciones legales, deba facilitarse con este formato. En este caso, Scalable Capital enviará a la o el cliente, por correo postal cualquier documento que, en virtud de las disposiciones legales, deba



enviarse en formato físico a la dirección registrada en Scalable Capital por la o el cliente. Scalable Capital llama expresamente la atención de la o el cliente sobre el hecho de que este método de envío de información puede dificultar considerablemente, o incluso imposibilitar, el uso significativo de los Servicios por parte de la o el cliente (por ejemplo, de bróker), ya que, en lo que respecta a determinadas actividades, Scalable Capital esperará en primer lugar a que el o la cliente acredite su recepción antes de llevar a cabo dichas actividades.

- 5.4.** En lo que refiere a los documentos de información clave de los productos de inversión y seguros minoristas empaquetados (PRIIP), así como información clave de inversión de los fondos de inversión abiertos (KID), se prevé una disposición en formato físico o en un soporte duradero antes de que sea establecida una obligación legal. La provisión en papel contradice el modelo de negocio de un proveedor de servicios digitales (bancarios y de inversión) digitales. Por esta razón, en particular, la provisión de documentos con la información clave y la información clave de inversión también forma parte del objeto de esta cláusula 5. Scalable Capital también llama la atención de la o el cliente sobre el hecho de que los documentos de información clave, la información clave de inversión u otros documentos de venta para PRIIPs, OICVM (UCITS) u otros fondos pueden consultarse en formato electrónico y de forma gratuita en los sitios web de los fabricantes de producto. A petición de la o el cliente, Scalable Capital le facilitará gratuitamente por correo electrónico la versión actual o la versión anterior de estos documentos.

6. Clientes

- 6.1.** Scalable Capital también podrá ofrecer sus servicios a menores y conjuntamente a cónyuges o parejas de hecho (colectivamente **“Pareja”** «**Parejas**»). En el caso de un menor o Pareja, el término cliente en el sentido del Contrato de Cliente se refiere al menor o conjuntamente a ambos miembros de la Pareja. Los Términos y Condiciones Especiales pueden contener disposiciones especiales para menores o Parejas como clientes.
- 6.2.** Si el Contrato de Cliente es celebrado por varias personas o representantes autorizados, cada uno de ellos estará individualmente autorizado para celebrar todos los acuerdos relacionados con el Contrato de Cliente, ejercer derechos y emitir y recibir declaraciones (poder de representación individual). Cada persona o cada representante autorizado o autorizada puede retirar el poder de representación individual de la otra persona o representante autorizado o autorizada frente a Scalable Capital en cualquier momento de forma escrita con efecto para el futuro. Dicha retirada o cualquier otra pérdida de poder de representación puede suponer la limitación o incluso la imposibilidad de utilizar la Plataforma, ya que debe garantizarse que todos los acuerdos, derechos y

declaraciones en relación con el Contrato de Cliente solo se suscriban, ejerzan o emitan conjuntamente. ~~o por personas autorizadas.~~

6.3. Por ello, la actuación en nombre de la o el cliente por un representante generalmente suele estar excluida. Esto no se aplica, en virtud de la cláusula 8.3, a la representación de personas herederas o a poderes de representación en el caso de fallecimiento (poder de representación *post mortem*). Además, Scalable Capital podrá, a su razonable discreción, permitir la representación en casos individuales, teniendo en cuenta los intereses legítimos del cliente. El o la cliente está obligado a notificar a Scalable Capital sin demora indebida sobre cualquier cambio en un poder de representación concedido; la cláusula 7.1 anterior se aplica en consecuencia. Por lo general, Scalable Capital no permite que los menores actúen como representantes o subapoderados.



6.4. Scalable Capital clasifica generalmente a los y las clientes como clientes minoristas. Este grupo de clientes goza del mayor nivel de protección legal. En caso necesario, se puede acordar por separado una clasificación diferente. Dado que esto ~~reduciría~~reduciría el nivel legal de protección en perjuicio de la o el cliente, dicha clasificación divergente requiere el cumplimiento de ciertos requisitos previos de carácter formal, procedimental y sustantivo. Scalable Capital es responsable de garantizar el cumplimiento de estos requisitos previos antes de la aplicación de esta clasificación divergente.

6.36.5. Debido al acuerdo entre la República Federal de Alemania y los Estados Unidos de América para promover la transparencia fiscal en asuntos internacionales (*Foreign Account Tax Compliance Act* o *FATCA* por sus siglas en Inglés), Scalable Capital debe verificar si el o la cliente es una de las llamadas «*U.S. Person*» (persona de Estados Unidos). «*U.S.* Las personas de Estados Unidos no pueden convertirse en clientes de Scalable Capital. Es responsabilidad de cada cliente determinar si se califica como

persona de Estados Unidos. Si, en el curso de la relación comercial, se hace evidente que un o una cliente es o pasará a ser una persona de Estados Unidos, el o la cliente debe informar a Scalable Capital de ello sin demora. Si la o el cliente es una persona de Estados Unidos, Scalable Capital tiene derecho a rescindir el presente Contrato de Cliente sin previo aviso. El o la cliente deberá reembolsar a Scalable Capital cualquier gasto y daño en que incurra Scalable Capital como consecuencia de la calificación de la o el cliente como persona de Estados Unidos.

7. Obligaciones de cooperación de la o el cliente

7.1. Scalable Capital podrá tener por cierta y exacta la información proporcionada por el o la cliente. La o el cliente tiene la obligación de notificar a Scalable Capital, sin demora indebida, de cualquier cambio en los datos proporcionados. Scalable Capital podría verificar la autenticidad, exactitud e integridad de la información proporcionada, y de las declaraciones realizadas por la o el cliente solo de forma limitada. Scalable Capital puede limitarse a verificar si existe una falsificación claramente reconocible, si se ha facilitado información manifiestamente incorrecta o si falta información manifiestamente esencial.

7.2. Scalable Capital está obligada por ley a cumplir diversas obligaciones de diligencia debida en virtud de la Ley alemana sobre blanqueo de capitales (Geldwäschegesetz - GwG), tanto antes de establecer una relación comercial individual como en el transcurso de toda la relación comercial. En este contexto, el o la cliente está sujeto o sujeta a obligaciones legales de cooperación. Scalable Capital señala expresamente que toda la relación comercial con Scalable Capital solo puede establecerse en nombre propio y por cuenta propia de la o el cliente o, en el caso de menores de edad como clientes, en nombre y por cuenta del menor.

~~**7.3.** Por ello, la actuación en nombre de la o el cliente por un representante generalmente suele estar excluida. Esto no se aplica a los y las representantes legales ni, en el caso de herencia en virtud de la cláusula 8.3, a la representación de personas herederas o poderes de representación en el caso de fallecimiento (poder de representación *post mortem*). Además, Scalable Capital podrá, a su razonable discreción, permitir la representación en casos individuales, teniendo en cuenta los intereses legítimos del cliente. El cliente está obligado a notificar a Scalable Capital sin demora indebida sobre cualquier cambio en un poder de representación concedido; la cláusula 7.1 anterior se aplica en consecuencia.~~

~~**7.4**~~**7.3.** El o la cliente debe comprobar ~~sin demora indebida~~ la exactitud e integridad de los extractos de la cuenta, los comprobantes de las operaciones, los extractos de la cuenta de valores y de ingresos; otros extractos, y las notificaciones de la ejecución de órdenes de negociación, y plantear cualquier objeción sin demora indebida. El o la cliente debe notificar a Scalable Capital sin demora si no recibe la información que se le debe proporcionar. El o la cliente debe notificar inmediatamente a Scalable Capital si no recibe los extractos de cuenta periódicos y los extractos de valores. La obligación de notificar a Scalable Capital también existe si no se reciben otras notificaciones esperadas por la o el cliente (por ejemplo, comprobantes de operación, extractos de la cuenta tras la ejecución de órdenes de negociación o relativos a pagos esperados por el o la cliente).

7.57.4. El contenido de las órdenes debe ser identificable sin lugar a duda. Las órdenes que no están redactadas con claridad pueden dar lugar a consultas, lo que puede ocasionar retrasos. Sobre todo, la o el cliente debe garantizar la exactitud y la integridad de la información proporcionada en las órdenes. Las modificaciones, confirmaciones o repeticiones de órdenes deben designarse como tales. Si la o el cliente considera que

la ejecución de una orden es especialmente urgente, deberá notificarlo a Scalable Capital por separado, es decir, si una orden se realiza a través de un formulario, dicha notificación deberá realizarse fuera del formulario.

7.67.5. Scalable Capital también verificará la dirección de correo electrónico proporcionada por el o la cliente durante el proceso de aceptación de la o el cliente y, si fuese necesario, en el caso de un cambio posterior de la dirección de correo electrónico. Esto garantiza que Scalable Capital pueda ponerse en contacto con el o la cliente en cualquier momento a través de un canal de comunicación electrónico distinto de la Plataforma. La o el cliente debe proporcionar una dirección de correo electrónico en la Plataforma a la que el o la cliente tenga acceso único y regular, debido a la información continua que Scalable Capital proporciona a la o el cliente en el curso de la relación comercial.

7.77.6. El o la cliente tiene la obligación de garantizar que terceras partes no tengan acceso al Área de Cliente de la Plataforma. Para ello, deberá garantizar, en particular, que las credenciales para el inicio de sesión requeridas a la o el cliente para el acceso al Área de Cliente de la Plataforma o para la autorización de órdenes se mantengan confidenciales; que el acceso a los dispositivos utilizados esté adecuadamente protegido, y que el sistema operativo del dispositivo utilizado esté protegido por la última actualización (de seguridad). La o el cliente tiene la obligación de informar a Scalable Capital sin demora indebida si existe riesgo de acceso no autorizado al Área de Cliente en la Plataforma o si dicho acceso ya se ha producido. El o la cliente también debe informar a la policía, sin demora indebida, de cualquier acceso no autorizado si existe una sospecha grave de un delito penal.

8. Herencia y derecho de disposición

8.1. El Contrato de Cliente no se extingue con el fallecimiento de la o el cliente, sino que permanece en vigor para las personas herederas de la o el cliente.

8.2. Tras el fallecimiento de la o el cliente, la persona que reclame la sucesión legal de la o el cliente *vis a vis* con Scalable Capital deberá proporcionar a Scalable Capital la prueba adecuada de su derecho a la herencia de acuerdo con el régimen de derecho sucesorio aplicable.

Si se facilita a Scalable Capital una copia o una copia certificada de la disposición testamentaria (testamento, pacto sucesorio) junto con el registro de apertura correspondiente, Scalable Capital podría considerar como persona beneficiaria a la persona designada en el mismo como persona heredera o albacea; permitir a dicha persona disponer de los bienes y, en particular, realizar pagos a dicha persona con efecto liberatorio. Esto no se aplica si Scalable Capital tiene conocimiento de que la persona designada en el mismo no tiene derecho a disponer de los bienes (por ejemplo, tras la anulación o debido a la invalidez del testamento) o si no ha tenido conocimiento de ello por negligencia.

8.3. Si hay varias personas herederas o albaceas, deberán nombrar a un o una representante autorizado o autorizada a quien Scalable Capital deberá proporcionar todos los informes, declaraciones o estados de cuenta necesarios para la ejecución del Contrato de Cliente.



9. Comisiones y gastos

- 9.1.** El importe de las comisiones de los servicios estándar prestados por Scalable Capital, incluido el importe de los pagos que exceden las comisiones acordadas para el servicio principal, se establece en la Lista de Precios y Servicios (~~“«Lista de precios y Servicios”~~servicios»), cuya respectiva versión actual está disponible en cualquier momento en el Sitio Web y en las Aplicaciones Móviles de Scalable Capital. Previa solicitud, Scalable

Capital proporcionará a la o el cliente, una versión actualizada de la Lista de Precios y Servicios por correo electrónico de forma gratuita.

- 9.2.** Las disposiciones de la Documentación del Cliente relativas a las comisiones y los gastos se aplican adicionalmente a la Lista de Precios y Servicios. En lo que respecta a las promociones, descuentos o cualquier otra reducción de tarifas, pueden aplicarse términos y condiciones independientes (como límites de tiempo o restricciones del grupo de participantes elegibles) definidos por Scalable Capital.
- 9.3.** Las disposiciones legales se aplican a la remuneración de los servicios principales que no figuran en la «Lista de Precios y Servicios» si estos servicios principales se prestan en nombre de la o el cliente, o en su presunto interés, y su realización solo se espera a cambio de una remuneración. Sin embargo, los acuerdos divergentes entre Scalable Capital y el o la cliente tienen prioridad.
- 9.4.** Scalable Capital no cobrará ninguna comisión por un servicio que Scalable Capital esté obligada a prestar por ley o en virtud de una obligación contractual secundaria, o que Scalable Capital realice en su propio interés, a menos que esté permitido por la ley y se cobre de acuerdo con las disposiciones legales.
- 9.5.** Cualquier reclamación que pueda tener Scalable Capital para el reembolso de los gastos se rige por las disposiciones legales aplicables.
- 9.6.** ~~El o la cliente acepta que~~ Scalable Capital ~~podría~~podrá satisfacer ~~su reclamación~~sus reclamaciones de ~~pago de~~remuneración con cargo a la cuenta de compensación (perteneciente a la cuenta de valores, ~~mediante una domiciliación bancaria pertinente~~), cobrarlas sobre la base de un mandato de adeudo directo SEPA ~~emitida~~emitido por ~~la o el~~ o la cliente ~~uo~~ satisfacerlas con cargo a otra cuenta de compensación mantenida ~~en~~con Scalable ~~capital~~Capital. La o el cliente emite a Scalable Capital el correspondiente mandato de domiciliación bancaria SEPA como parte del proceso de solicitud.

10. Responsabilidad

- 10.1.** En el cumplimiento de sus obligaciones, Scalable Capital es responsable de cualquier negligencia por parte de sus empleados y empleadas, y de las personas a las que recurre para el cumplimiento de sus obligaciones. Cuando los Términos y Condiciones Especiales para las relaciones comerciales individuales u otros acuerdos estipulen disposiciones divergentes, estas disposiciones aquí incluidas prevalecerán. Si la o el cliente ha contribuido a que se produzca un daño mediante una conducta culpable (por ejemplo, mediante el incumplimiento de los deberes de cooperación especificados en el Contrato de Cliente), los principios de negligencia concurrente determinarán la medida en que Scalable Capital y el o la cliente deben soportar el daño.
- 10.2.** Si, basándose en el contenido de la orden, esta se ejecuta de forma habitual, de forma que Scalable Capital confía a un tercero las actuaciones posteriores en el ámbito de la ejecución, Scalable Capital cumplirá con la orden reenviándola al tercero (orden reenviada). Esto se aplica, por ejemplo, a la obtención de información sobre asuntos bancarios de otras entidades de crédito o a la custodia y administración de

valores en otros países. En estos casos, la responsabilidad de Scalable Capital se limita a la cuidadosa selección e instrucción al tercero.



- 10.3.** Scalable Capital no será responsable de ningún daño causado por fuerza mayor, disturbios, guerra o acontecimientos naturales, o debida a otros sucesos de los que Scalable Capital no sea responsable (por ejemplo, huelga, cierre patronal, retenciones de tráfico, actos administrativos debida autoridades nacionales o extranjeras). Además, Scalable Capital no se responsabiliza si las circunstancias que dan lugar a una reclamación se deben a un acontecimiento inusual e imprevisible sobre el que Scalable Capital no tiene ningún control y cuyas consecuencias no ~~podrían~~podrían haberse evitado a

pesar del ejercicio de la debida diligencia por parte de Scalable Capital. En particular, los problemas técnicos causados por los sistemas ~~informáticos~~informáticos de terceras partes o el *hardware* o *software* de la o el cliente pueden constituir tales circunstancias.

- 10.4.** Sin perjuicio de lo anterior, nada de lo dispuesto en esta ~~cláusula limitará o excluirá~~cláusula limitará o excluirá la responsabilidad de Scalable Capital ante la o el cliente:

- a) por fallecimiento o daños personales causados por la negligencia de Scalable Capital; o
- b) por conducta dolosa y negligencia grave de Scalable Capital, o
- c) por cualquier otra responsabilidad que, según la legislación aplicable, no pueda limitarse o excluirse.

11. Modificaciones del ~~contrato~~Contrato de ~~cliente~~Cliente

- 11.1.** Las siguientes disposiciones se aplican a cualquier modificación del Contrato de Cliente (incluidas las disposiciones que regulan las comisiones y gastos):

- a) ~~Scalable Capital podría proveer dichas~~Las modificaciones serán propuestas a la o el cliente ~~enviándolas—por correo electrónico;—publicándolas o~~publicándolas en el Buzón del Área de Cliente, ~~y/o~~ y/o de cualquier otra forma cumpliendo con la forma escrita.
- b) Las modificaciones ofrecidas por Scalable Capital solo ~~entrarán~~entrarán en vigor si el o la cliente las acepta o, en su caso, mediante consentimiento ~~explícito~~tácito.
- c) El silencio del cliente sólo se ~~considera~~considerará como aceptación de la oferta de modificación (consentimiento implícito) si la oferta de modificación se realiza a ~~no~~más tardar dos meses antes de la fecha prevista de entrada en vigor y
 - (aa) realiza la modificación de la oferta para cumplir con nuevas decisiones judiciales no recurribles, órdenes de autoridades u otros requisitos legales (incluidas las declaraciones oficiales de las autoridades nacionales e internacionales competentes); o
 - (bb) como resultado de la aceptación de la oferta de modificación, se introducen nuevas funcionalidades para los Servicios existentes (sin establecer ninguna obligación de pago adicional), se añaden nuevos

Servicios a la oferta de servicios existente (a menos que la aceptación de la oferta de modificación implique en cualquier caso que el cliente esté obligado a pagar por el uso de dichos nuevos Servicios) y cualquier modificación de las obligaciones contractuales no suponga una desventaja significativa para el cliente o la oferta de servicios existente se ofrezca en mejores condiciones,

y la o el cliente no rechazó la oferta de modificación de Scalable Capital antes de la fecha prevista de entrada en vigor de la modificación. En la oferta de modificación, Scalable Capital ~~llamary~~llamará la atención de la o el cliente sobre las consecuencias de guardar silencio.

d) No se ~~aplicary~~aplicará el consentimiento ~~tycito~~tácito:



(aa) a modificaciones que afecten a las obligaciones derivadas del Contrato de Cliente para prestar los servicios principales y a las tarifas de los servicios principales; o

(bb) a las modificaciones de las tarifas que se refieran a un pago por parte de la o el cliente que es consumidor o consumidora superior a la tarifa acordada para el servicio principal; o

(cc) a cualquier modificación que equivalga a la celebración de un nuevo contrato, o

(dd) a cualquier modificación que suponga un cambio significativo de la relación previamente acordada entre prestación y consideración a favor de Scalable Capital.

e) Si Scalable Capital hace uso del consentimiento tácito, el o la cliente tiene derecho a rescindir la relación comercial individual afectada por la modificación sin incurrir en ningún coste y sin previo aviso antes de la fecha prevista de entrada en vigor de las modificaciones. En la oferta de modificación, Scalable Capital informará expresamente a la o el cliente sobre este derecho de rescisión.

12. Cesión del contrato

Scalable Capital tiene derecho a ceder la relación comercial entre la o el cliente y Scalable Capital a otra empresa adecuada, en su totalidad o en parte. Dicha transferencia no requiere el consentimiento previo de la o el cliente. Scalable Capital notificará a la o el cliente con la debida antelación antes de la transferencia prevista. A este respecto, el o la cliente tiene derecho a rescindir la relación comercial con Scalable Capital sin previo aviso en caso de que se produzca dicha transferencia,

13. Duración del contrato

El Contrato de Cliente se celebra por un tiempo indefinido.

14. Rescisión del contrato

14.1. Derechos de rescisión de la o el cliente

14.1.1. A menos que Scalable Capital y la o el cliente hayan acordado o una duración determinada o una disposición de rescisión divergente de aquí lo dispuesto, el o la

cliente podrá rescindir la relación comercial (de forma total o parcial) en cualquier momento sin respetar un plazo de preaviso.

14.1.2. Si Scalable Capital y el o la Cliente han acordado un plazo o una disposición de rescisión divergente para una relación comercial individual, dicha relación solo podrá rescindirse sin observar un plazo de preaviso si existe una causa suficiente que haga inaceptable para la o el cliente continuar con la relación comercial, tomando en consideración los intereses legítimos de Scalable Capital.

14.1.3. Lo dispuesto en la normativa aplicable en cuanto al derecho de rescisión de la o el cliente no resultará afectado por lo aquí dispuesto.

14.2. Derecho de rescisión de Scalable Capital

14.2.1. A menos que Scalable Capital y la o el cliente hayan acordado o un término o una disposición de rescisión divergente de lo aquí dispuesto, Scalable Capital podrá rescindir la relación comercial (de forma total o parcial) en cualquier momento respetando un plazo de preaviso de dos (2) meses.



14.2.2. Se permite la terminación de toda la relación comercial (de forma total o parcial) sin observar un plazo de preaviso si existe una causa justificada que haga que sea inaceptable para Scalable Capital continuar con la relación comercial, tomando en consideración los intereses legítimos de la o el cliente. Se considera una causa justificada, entre otros:

- si el o la cliente ha realizado declaraciones o manifestaciones incorrectas sobre su situación financiera, siempre que dichas declaraciones hayan tenido una importancia significativa para la decisión de Scalable Capital en relación a la

concesión de un crédito u otras operaciones que impliquen riesgos para Scalable Capital. En el caso de los préstamos al consumo, esto solo se aplicará si la o el cliente ha ocultado o falsificado de forma intencionada información relevante para la evaluación crediticia y ello ha dado lugar a una evaluación errónea de la solvencia; o bien

- si se produce o amenaza con producirse un deterioro sustancial de la situación financiera de la o el cliente, o del valor de las garantías, que ponga en peligro el pago de un préstamo o el cumplimiento de cualquier otra obligación contraída con Scalable Capital, aunque se realicen las garantías aportadas; o bien
- si, dentro del plazo adecuado establecido por Scalable Capital, el o la cliente no cumple con la obligación de aportar o incrementar la garantía de conformidad con la cláusula ~~109~~ de los Términos y Condiciones Especiales: ~~Gestión de Tesorería~~Banca (sección C, capítulo I) o en conformidad con otro contrato; o bien
- si el o la cliente tiene su lugar de residencia o residencia habitual en los Estados Unidos de América, o se traslada allí.

Si una causa justificada se basa en el incumplimiento de una obligación contractual, la terminación solo será admisible una vez haya vencido un plazo razonable establecido para la adopción de medidas compensatorias o tras un apercibimiento infructuoso, salvo que sea dispensable debido a las particularidades del caso concreto (sección 323 (2) y (3) del BGB).

- 14.2.3.** En el caso de una rescisión sin preaviso, Scalable Capital concederá a la o el cliente un plazo razonable para la liquidación (en particular para la amortización del ~~préstamo basado en valores~~crédito), a menos que se requiera una amortización inmediata.

14.3. Forma de rescisión

Ambas partes deberán notificar la terminación del contrato por escrito. Además, el o la cliente podrá notificar la rescisión a través del Área de Cliente de la Plataforma.

14.4. Rescisión parcial de la relación comercial

Para conocer más detalles sobre la terminación parcial de la relación comercial, véase los Términos y Condiciones Especiales (sección C). Si la última relación comercial finaliza parcialmente de conformidad con los Términos y Condiciones Especiales, el Contrato de Cliente seguirá existiendo como relación comercial independiente en virtud de los Términos y Condiciones Generales.

15. Varios

- 15.1.** La o el cliente podrá compensar las reclamaciones de Scalable Capital solo si las reclamaciones de la o el cliente son indiscutibles o legalmente válidas. Esta restricción de la compensación no se aplica a las reclamaciones de la o el cliente derivadas del ejercicio del derecho de desistimiento en los contratos de consumo.



- 15.2.** La o el cliente no podrá ceder, pignorar o transferir de otro modo a terceras partes las reclamaciones no monetarias de la o el cliente derivados de la totalidad de la relación comercial con Scalable Capital.

15.3. Scalable Capital pondrá a disposición el Contrato de Cliente en alemán, inglés, español (solo para clientes residentes en España), neerlandés (solo para clientes residentes en los ~~Países~~Países Bajos), francés (solo para clientes residentes en Francia) e italiano (solo para clientes residentes en Italia). Solo la versión en alemán del Contrato de Cliente y, para los y las clientes residentes fuera de Alemania y Austria, la versión en inglés del

Contrato de Cliente es legalmente vinculante. Todas las demás versiones en otros idiomas son versiones de cortesía con carácter informativo únicamente.

- 15.4.** Toda la relación comercial entre la o el cliente y Scalable Capital se rige por el derecho alemán (con exclusión de las disposiciones de derecho internacional privado). La validez del derecho extranjero imperativo (formal o sustantivo) no se verá afectado. En particular, si el o la cliente es consumidor o consumidora residente o con domicilio en un Estado miembro de la UE distinto de Alemania, las posibles disposiciones imperativas de la ley aplicable relativas a los derechos de los consumidores o consumidoras en el país de residencia o domicilio de la o el cliente no se ven afectadas por la elección de la ley anterior. Se aplican los lugares de jurisdicción legal. Si, en el momento de la celebración del Contrato de Cliente, el o la cliente tiene un lugar de jurisdicción general que no está en Alemania o en un estado que entra en el ámbito de aplicación del Reglamento Bruselas Ia (Reglamento (UE) n.º 1215/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo del 12 de diciembre de 2012), el domicilio social de Scalable Capital será el lugar de jurisdicción exclusivo para todas las disputas. Lo mismo se aplica si, después de celebrar el Contrato de Cliente, el o la cliente cambia su residencia o domicilio habitual a un país extranjero, siempre que la o el cliente tuviera su residencia

o domicilio habitual en Alemania en el momento de celebrar el Contrato de Cliente. La validez de las leyes estatutarias de aplicación imperativa relativas a la jurisdicción internacional de los tribunales no se verá afectada. En particular, si la o el cliente es una consumidora o consumidor residente o con domicilio en un Estado miembro de la UE distinto de Alemania y las leyes de protección de los consumidores y consumidoras aplicables a la jurisdicción en relación con la prestación de servicios financieros a distancia a la consumidora o consumidor en su país de residencia o domicilio se lo permiten, (i) el o la cliente también tiene derecho a iniciar un procedimiento contra Scalable Capital ante los tribunales de su lugar de residencia o domicilio, y (ii) Scalable Capital solo puede iniciar un procedimiento judicial contra los consumidores y consumidoras en el lugar de residencia o domicilio de los mismos o mismas.

- 15.5.** El o la cliente dispone de las opciones de reclamación extrajudicial descritas en la ~~sección~~ Sección A, Capítulo ~~VII~~VIII. (Reclamaciones).

- 15.6.** Si una disposición del Contrato del Cliente fuera nula o inaplicable en su totalidad o en parte, la validez de las disposiciones restantes no se verá afectada por ello. La disposición inválida o inaplicable será sustituida por una disposición válida o aplicable que se acerque lo más posible al significado económico y a la finalidad de la disposición inválida. Lo mismo se aplica a los posibles vacíos contractuales. No se han realizado acuerdos paralelos verbales.

C. Términos y Condiciones Especiales

I. Términos y Condiciones Especiales: **Gestión de Tesorería Banca**

1. **Saldos acreedores y Gestión Cuenta de Tesorería compensación**

~~1.1.~~ Scalable Capital acepta fondos fiduciarios de clientes para la liquidación de las transacciones de valores, tanto en el ámbito del Corretaje como de la Gestión Patrimonial (negocio fiduciario). Scalable Capital mantendrá los fondos de clientes en cuentas abiertas fiduciarias ómnibus o con fondos del mercado monetario habilitados ("**saldos acreedores**").

~~1.2.~~ Scalable Capital asigna al cliente un IBAN ("**cuenta de compensación**") para aceptar los fondos de cliente.

~~1.3~~1.1. Scalable Capital mantiene una o más cuentas de compensación por titular, y presta, en particular, los siguientes servicios ~~en particular para el saldo acreedor en el ámbito de la Gestión de Tesorería:~~

- Gestión de cuentas
- Contabilidad Custodia de ~~la cuenta~~los fondos de compensación ~~las y los clientes,~~
- ~~Selección de bancos fiduciarios y fondos del mercado monetario habilitados;~~
- ~~Pagos entre saldos acreedores en cuentas abiertas fiduciarias ómnibus o con fondos del mercado monetario habilitados.~~
- Transferencias (ingresos y retiradas) desde o hacia la cuenta de referencia facilitada, y
- Operaciones de pago relacionados con el servicio de inversiones en valores.

1.2. La cuenta de compensación sirve para la liquidación de las transacciones de valores, tanto en el ámbito del Corretaje como de la Gestión Patrimonial. Podrían mantenerse otras cuentas de compensación para el corretaje y para cada cartera dentro del ámbito de la Gestión Patrimonial. Junto con la declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente para el Bróker o para la Gestión Patrimonial, la o el cliente también solicita la apertura de una cuenta de compensación. Queda sujeto a discreción de Scalable Capital la celebración del contrato con el o la cliente.

~~1.4~~1.3. La o el cliente puede hacer ingresos en la cuenta de compensación desde el Área de Cliente ~~deen~~ la Plataforma solamente solo desde otra cuenta de compensación de la o el cliente con Scalable Capital o desde una cuenta de referencia provista por ~~la o el cliente~~el mismo o la misma.

~~1.5~~1.4. La o el cliente puede iniciar retiradas ~~desde~~de la cuenta de compensación ~~a través del desde el~~ Área de Cliente ~~deen~~ la Plataforma solamente a una solo a otra cuenta de ~~referencia provista.~~compensación de la o el cliente con Scalable Capital o una cuenta de referencia provista por el mismo o la misma.

~~1.6~~1.5. Solo se permite como cuenta de referencia para ingresos y retiradas una cuenta corriente que cumpla los siguientes requisitos:

- a) La cuenta corriente está a nombre de la o el cliente, es decir, es el o la titular;
- b) la cuenta corriente permite pagos SEPA; y
- c) la cuenta corriente se mantiene en EUR.

La o el cliente puede facilitar una cuenta de referencia iniciando un ingreso inicial desde una cuenta corriente a su nombre a una cuenta de compensación. Esta cuenta corriente se facilitará como cuenta de referencia tras el abono en la cuenta de compensación.

1.6. En el caso de menores de edad como clientes, el/los representante(s) legal(es) podrá(n) iniciar depósitos desde y retiros a sus propias cuentas de compensación con Scalable Capital o a una de sus cuentas de referencia. Scalable Capital puede permitir además depósitos desde cuentas de terceros. No existe ningún derecho a dicha autorización. Si los depósitos se realizan desde cuentas de terceros, no se registra ninguna cuenta de referencia. No es posible realizar retiradas hacia cuentas de terceros.

1.7. Los fondos de las y los clientes ("**saldos disponibles**") son de libre disposición para la liquidación de operaciones de valores en el ámbito del Bróker o de la Gestión patrimonial, a menos que ya se requieran para operaciones pendientes (como órdenes de negociación pendientes, retiradas o planes de inversión). Scalable Capital podrá determinar el saldo de crédito disponible a su criterio razonable para evitar, en la

2. Orden de custodia de saldos acreedores

2.1. ~~El cliente da instrucciones a Scalable Capital para mantener los fondos de clientes en fideicomiso, por cuenta del o la cliente en una o más cuentas fiduciarias ómnibus abiertas o con uno o más fondos del mercado monetario habilitados. Scalable Capital actúa con el debido cuidado y diligencia en la selección, designación y revisión periódica de los bancos fiduciarios y los fondos del mercado monetario habilitados. Como parte de su diligencia debida, Scalable Capital revisa continuamente la necesidad de asignar fondos de los o las clientes a diversos bancos fiduciarios y fondos del mercado monetario habilitados. Entre otras cosas, Scalable Capital tiene en cuenta la capacidad disponible, las condiciones y la actividad de los o las clientes, además de los depósitos y retiradas, los impuestos y las comisiones. La distribución de los fondos~~



medida de lo posible, descubierto involuntario de la cuenta de compensación. Sin embargo, Scalable Capital no puede garantizar que la cuenta de compensación no quede en descubierto. Si Scalable Capital ha concedido a la o el cliente un préstamo, Scalable Capital tampoco puede garantizar que no se supere la línea de crédito ni el importe máximo del crédito. Esto se debe, entre otras cosas, a que el nivel del precio de ejecución es incierto hasta la ejecución real, a que ciertos costes (por ejemplo, impuestos) pueden no ser todavía previsibles para Scalable Capital y a que no se puedan tener en cuenta otras circunstancias relevantes.

~~de los clientes varía en consecuencia y difiere de un o una cliente a otro u otra. Esto también puede significar que los fondos de un o una cliente se mantengan únicamente en un banco fiduciario o en un único fondo del mercado monetario habilitado.~~

2.2. ~~Scalable Capital mantendrá los saldos acreedores de sus clientes de forma separada a sus propios fondos. De esta forma se protegen los derechos de sus clientes en relación a saldos acreedores en caso de que Scalable Capital se declare insolvente o entre en concurso, y del mismo modo para evitar el uso indebido de los fondos. Los saldos acreedores de los clientes individuales no estarán separados entre sí. La separación protege los saldos acreedores del o de la cliente respectivo o respectiva del acceso de los acreedores de otro cliente. Scalable Capital toma las debidas precauciones para salvaguardar los derechos del o la cliente sobre su saldo.~~

2.3. Scalable Capital solo podrá mantener los fondos de cliente o de la cliente en cuentas

abiertas fiduciarias ómnibus que se mantengan en entidades de crédito ("**bancos fiduciarios**") con domicilio social en un Estado del Espacio Económico Europeo ("EEE") y que sean miembros de un sistema legal de garantía de depósitos cubierto por la Directiva 2014/49/UE o que tenga al menos un nivel de protección elevado comparable y que, en cada caso, proteja los saldos acreedores mantenidos en cuentas abiertas ómnibus colectivas. El o la cliente puede consultar más información en las hojas informativas de los respectivos bancos fiduciarios facilitadas por Scalable Capital en el Sitio Web.

2.4. Para la custodia de los fondos de clientes en cuentas abiertas fiduciarias ómnibus, Scalable Capital transmitirá datos personales e información sobre el importe de los saldos acreedores mantenidos en el banco fiduciario correspondiente. Esto es necesario, en particular, para garantizar que los saldos acreedores mantenidos en cuentas abiertas fiduciarias ómnibus estén debidamente protegidos por el sistema de garantía de depósitos responsable del banco fiduciario respectivo. Para más información, véase la sección A, capítulo VI. («Protección de datos»).

2.5. Scalable Capital solo mantendrá los fondos de clientes con fondos del mercado monetario habilitados que cumplan los requisitos del artículo 10 (9) del Reglamento alemán de conducta y organización de los servicios de inversión (*Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung* o WpDVerOV (en alemán)), cuyo objetivo principal de inversión es preservar el capital desembolsado (más cualquier ingreso). En particular, se aplican los siguientes requisitos:

- El fondo del mercado monetario habilitado está autorizado en Alemania o en otro Estado del EEE de conformidad con la Directiva 2009/65/CE (Directiva OICVM) o está sujeto a una supervisión de organismos de inversión colectiva;
- los saldos acreedores desembolsados se invierten exclusivamente en instrumentos del mercado monetario de alta calidad que (i) tienen un vencimiento residual no superior a 397 días o cuyo rendimiento se ajusta regularmente a las condiciones del mercado monetario, pero al menos cada 397 días, (ii) tienen un vencimiento medio ponderado de 60 días, siendo admisibles las inversiones con carácter accesorio en depósitos de una entidad de crédito nacional (Alemania) o en una sucursal nacional de una entidad de crédito extranjera domiciliada en un Estado del EEE de conformidad con el artículo 53b (1) enunciado 1 de la Ley bancaria alemana (*Kreditwesengesetz* — KWG (en alemán)) o en entidades comparables domiciliadas en un tercer país; y
- La fecha valor para los fondos del mercado monetario habilitados es, a más tardar, el día hábil siguiente a una orden de reembolso de Scalable Capital.



Los o las clientes pueden encontrar más información en los documentos de información relevante de los respectivos fondos del mercado monetario habilitados proporcionados por Scalable Capital en su sitio web.

2.6. A efectos de la cláusula 2.5, se considerará que un instrumento del mercado monetario es de alta calidad si la sociedad gestora realiza su propia evaluación documentada de la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario que le permita considerar un instrumento del mercado monetario como de alta calidad. La evaluación interna de la sociedad gestora debe tener en cuenta, entre otras cosas, las calificaciones crediticias, cuando una o varias agencias externas de calificación

~~crediticia (ECAIs) hayan proporcionado una calificación del instrumento del mercado monetario respectivo.~~

~~2.7.1.8.~~ El o la cliente ~~solicita a Scalable Capital que deposite los saldos acreedores mantenidos en cuentas abiertas fiduciarias ómnibus por cuenta del o de la cliente en uno o más fondos del mercado monetario habilitados una vez transcurridos 29 días desde el último depósito del o de la cliente o desde la última actividad de negociación. Si el último día del plazo no coincide con un día hábil, se sustituirá por el siguiente día hábil.~~ podrá garantizar el saldo acreedor requerido transfiriendo el importe correspondiente o iniciando el adeudo directo SEPA correspondiente desde una cuenta de referencia en el Área de cliente de la Plataforma. Scalable Capital podría hacer que la disponibilidad de los métodos de pago dependa de otros requisitos (en particular para evitar el abuso y el fraude) (por ejemplo, la evaluación crediticia).

1.9. Para evitar el doble débito de la cuenta de compensación, Scalable Capital puede, antes de una retirada, requerir a la o el cliente que autorice expresamente las entradas de débito SEPA de las últimas ocho (8) semanas *vis à vis* con el banco donde se mantiene la cuenta de referencia de la o el cliente. Además, con el fin de evitar préstamos involuntarios, Scalable Capital podría deducir las entradas de débito SEPA no autorizadas de las últimas ocho (8) semanas al calcular el saldo libremente disponible o la línea de crédito disponible.

1.10. Para disposiciones contractuales adicionales sobre la custodia de fondos de clientes en fideicomiso en una o más cuentas fiduciarias ómnibus abiertas y/o con uno o más fondos del mercado monetario habilitados que reúnan los requisitos, consulte las Condiciones Particulares: Gestión de Tesorería (sección C, capítulo II).

~~2.8.~~ Si no es posible el depósito en fondos del mercado monetario habilitados de conformidad con la cláusula 2.7, Scalable Capital tiene derecho a reembolsar cualquier saldo acreedor que no se haya utilizado para operaciones de valores durante más de 29 días realizando un pago a la cuenta de referencia de la o el cliente.

~~2.9.~~ Scalable Capital señala que los saldos acreedores mantenidos en fondos del mercado monetario habilitados se mantienen de conformidad con las normas de protección contempladas en las estipulaciones legales y administrativas relativas a determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM o UCITS por su acrónimo en inglés) y, por lo tanto, no de conformidad con las normas de protección de la Ley alemana de negociación de valores (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG (en alemán)) y no de conformidad con la WpDVerOV.

3.2. **Facilidad ~~crediticia~~ de descubierto ~~tolerado~~ tolerada.**

~~3.1.2.1.~~ En casos individuales, Scalable Capital ~~podrá~~ puede tolerar el descubierto de la cuenta de compensación sin una facilidad ~~crediticia en forma~~ de descubierto concedida o por encima de la facilidad ~~crediticia para la concesión de descubiertos~~ (“~~facilidad crediticia~~ de descubierto concedida («facilidad de descubierto tolerada»)). El o la cliente no tiene derecho a ~~la facilidad crediticia de un~~ descubierto tolerado.

~~3.2.2.2.~~ La ~~facilidad crediticia de~~ el cliente no podrá utilizar el descubierto tolerado ~~sirve exclusivamente para la prestación de servicios de inversión. No podrá utilizarse para adquirir o mantener la propiedad de terrenos o bienes inmuebles (incluida la propiedad residencial)~~ incluidos los inmuebles residenciales). Esta prohibición también se aplica a la adquisición o mantenimiento de derechos equivalentes a la propiedad inmobiliaria (por ejemplo, derechos de construcción hereditarios (*Erbbaurechte* en alemán)) y a ~~evitar~~ la evitación de subastas inmobiliarias, incluidas las subastas de partición (*Teilungsversteigerung* en alemán).

3.3.2.3. Si Scalable Capital tolera un descubierto en la cuenta de compensación, el descubierto deberá reembolsarse inmediatamente, pero a más tardar en un plazo de dos (2) semanas, a menos que se acuerde de otra forma con Scalable Capital.

3.4.2.4. El o la cliente deberá pagar intereses por la duración y el importe de la utilización de la facilidad crediticia de descubierto tolerada, es decir, por el descubierto real de la cuenta. Los intereses se facturan en el siguiente balance periódico (trimestralmente) y se debitan de la cuenta de compensación. Aparte de los intereses deudores, no hay otros costes asociados por la utilización de la facilidad de descubierto tolerada.

3.5.2.5. El tipo de interés deudor asociado a la facilidad de descubierto tolerada está establecido en la Lista de Precios y Servicios (disponible en el Sitio Web o las Aplicaciones para Móvil de Scalable Capital). Es variable de acuerdo con las siguientes disposiciones.



3.5.12.5.1. Los ajustes para las principales operaciones de refinanciación se basan en las variaciones del tipo de interés del Banco Central Europeo (**«tipo de interés del BCE»**), tomándose como base la diferencia entre el respectivo interés deudor ~~respectivo~~ aplicable y el respectivo tipo de interés del BCE ~~respectivo~~ (**«Ratio de Equivalencia»**). El Ratio de Equivalencia para facilidad de descubierto tolerada es 10 puntos porcentuales.

3.5.22.5.2. Scalable Capital evalúa el tipo de interés que el BCE ha publicado más recientemente el primer día hábil de cada mes (**«Día de Evaluación»**). Si el último tipo de interés que ha publicado el BCE el Día de Evaluación es al menos 0,05 puntos porcentuales superior al tipo de interés del BCE en el día anterior al Día de Evaluación, Scalable Capital tiene derecho a aumentar el tipo de interés deudor respectivo en un máximo equivalente a la variación del tipo de interés del BCE. Si el último tipo de interés que ha publicado el BCE es inferior al tipo de interés del BCE aplicable más reciente y se supera el Ratio de Equivalencia acordado, Scalable Capital tiene la obligación a reducir el tipo de interés deudor respectivo al menos hasta que se restablezca el Ratio de Equivalencia.

3.5.32.5.3. Si Scalable Capital no ejerciese su derecho a aumentar el tipo de interés deudor o no lo ejerciese en su totalidad, Scalable Capital podría posteriormente compensar el aumento no ejercido del tipo de interés deudor en cualquier momento hasta que se restablezca la relación de equivalencia acordada. Esto también se aplica si el Ratio de Equivalencia para la facilidad de descubierto tolerada de conformidad con la cláusula **3.5.12.5.1** no se ha agotado por completo en el momento de la celebración del ~~contrato~~Contrato de ~~crédito~~cliente. En el caso de que Scalable Capital no hubiese ejercido previamente o no lo hubiese hecho de forma plena, su derecho a incrementar el tipo de interés deudor, solo tendría que reducir este último hasta que se reestablezca el Ratio de Equivalencia acordado.

3.5.42.5.4. Scalable Capital aplicará los aumentos y disminuciones del tipo de interés deudor respectivo con efecto a partir del primer día del mes siguiente al Día de Evaluación que dé lugar al aumento o disminución.

3.5.52.5.5. Además, el tipo de interés deudor puede variar en caso de cambio de modelo de Bróker, en el momento en que dicho cambio de modelo de Bróker surta efecto se aplica un tipo de interés deudor diferente para el modelo de Bróker respectivo de conformidad con la Lista de Precios y Servicios aplicable.

3.5.62.5.6. Scalable Capital informará con antelación a la o el cliente de cualquier cambio en el tipo de interés deudor, indicando asimismo el tipo de interés del BCE. ~~Esta~~[La](#) información puede facilitarse en el extracto de ~~la~~-cuenta.

3.5.72.5.7. Lo siguiente se aplica también a los y las clientes residentes en Italia: si en algún momento el tipo de interés deudor aplicable supera el importe máximo conforme a la ley italiana n.º 108 del 7 de marzo de 1996 (~~“~~[«Ley Italiana sobre la Usura»](#)~~»~~) y ello constituye una infracción de la Ley Italiana sobre la Usura, el tipo de interés deudor adeudado por la o el cliente se limitará durante el periodo más breve posible a un importe tal que el tipo de interés deudor aplicable corresponda al importe máximo permitido en virtud de la Ley Italiana sobre la Usura.

3.62.6. Notificación a la o el cliente

3.6.12.6.1. Scalable Capital tiene la obligación de notificar a la o el cliente a intervalos regulares la siguiente información relevante para la facilidad crediticia de descubierto tolerado desde el momento en que se hace uso de dicho descubierto:

- a) el tipo de interés deudor, las condiciones para su aplicación y, si están disponibles, los índices o tipos de interés de referencia a los que se refiere el tipo de interés deudor;



- b) todos los costes incurridos desde el momento del descubierto y las condiciones en las que se pueden ajustar los costes.

3.6.22.6.2. Si se produce un descubierto significativo de más de un mes, Scalable Capital tiene la obligación de informar a la o el cliente inmediatamente en el extracto de cuenta sobre la siguiente información:

- a) la existencia de un descubierto;
- b) el importe del descubierto;
- c) el tipo de interés deudor;
- d) cualquier penalización contractual, costes e intereses por impago.

3.72.7. Asesoramiento a clientes

Si el descubierto tolerado supera un periodo ininterrumpido de al menos tres (3) meses y el importe medio del descubierto durante este tiempo es al menos la mitad de la entrada media mensual de efectivo, Scalable Capital ofrecerá a la o el cliente asesoramiento sobre posibles alternativas rentables a la facilidad crediticia de descubierto tolerado y sobre las posibles consecuencias de un nuevo descubierto y, si es necesario, remitirá a la o el cliente a servicios de asesoramiento adecuados de forma escrita. El asesoramiento tiene lugar en forma de conversación personal para la que pueden hacerse uso medios de comunicación a distancia (por ejemplo, el teléfono). Si el o la cliente no acepta la oferta de asesoramiento o si no se llega a un acuerdo sobre un producto financiero adecuado y más rentable, Scalable Capital volverá a ofrecer asesoramiento si se vuelven a cumplir las condiciones establecidas en [el enunciado de la frase 1](#), a menos que la o el cliente haya manifestado expresamente que no desea recibir más ofertas de asesoramiento al respecto.

43. Balances periódicos y extractos de cuenta

4.13.1. Emisión de balances periódicos

Scalable Capital ~~emitirá un extracto~~ emite un balance periódico ~~del saldo de una~~ de una cuenta de compensación al final de cada trimestre ~~natural que incluye cualquier saldo fiduciario en el sentido de la cláusula 1.1 de los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería» (sección C, capítulo II)~~, conciliando así los ~~adeudos~~ reclamos de deuda devengados por ambas partes durante ~~dicho~~ este periodo (incluidos los intereses y ~~las~~ comisiones de Scalable Capital). Scalable Capital podría cobrar intereses sobre el saldo resultante de conformidad con la posterior cláusula 8 o cualquier otro acuerdo suscrito con el o la cliente.

4.23.2. Plazo de objeción, aprobación tácita

Cualquier objeción que una o un cliente pueda tener en relación a la inexactitud o el carácter incompleto de un extracto de balance periódico debe presentarse, a más tardar, seis (6) semanas tras la recepción del referido extracto, enviando dicha objeción dentro del referido plazo si se realiza por escrito. Si el o la cliente no presenta objeción dentro del plazo referido, se considerará que está conforme con la información recibida. Scalable Capital incluirá en el extracto de saldo periódico esta consecuencia. La o el cliente podrá solicitar una rectificación del extracto de saldo periódico incluso tras haber concluido el referido plazo, demostrando primero que el cargo en cuenta se ha realizado por error o no se ha abonado.

4.3.3. Extractos de cuenta

~~El~~ Además de los balances periódicos, la o el cliente ~~recibirá~~ recibe al menos una vez al mes un extracto de la cuenta en el que figuran las entradas y salidas de la cuenta de

compensación y ~~del~~ saldo ~~acreedor~~. Scalable identificará dónde se guardan o mantienen los saldos acreedores correspondiente. La cláusula 3.2 no se aplica a los extractos de la cuenta.

4. Anulaciones y correcciones

54.1. Disponibilidad Antes de saldos acreedores emitir un balance periódico

Scalable Capital podrá anular las entradas incorrectas en las cuentas de compensación (por ejemplo, debido a un IBAN erróneo) mediante un asiento de adeudo antes de la emisión del siguiente balance periódico en la medida en que Scalable Capital tenga un derecho de reclamo de deuda frente a la o el cliente (entrada inversa). En este caso, la o el cliente no podrá oponerse a la corrección del asiento de adeudo alegando que ya se ha efectuado una disposición por un importe equivalente al asiento de abono.

4.2. Después de emitir un balance periódico

~~5.1.~~ El saldo está a libre disposición para las transacciones de valores en el ámbito del Bróker o de la Gestión patrimonial, salvo que ya sea necesario para operaciones pendientes (como órdenes de compra o de venta pendientes, retiradas o planes de inversión). Scalable Capital podrá determinar el saldo de crédito disponible a su criterio razonable para evitar, en la medida de lo posible, descubierto involuntario de la cuenta de compensación. Sin embargo, Scalable Capital no puede garantizar que la cuenta de compensación no quede en descubierto. Si Scalable Capital ha ~~concedido~~ constata un asiento de abono incorrecto tras la emisión de un balance periódico y si Scalable Capital tiene un derecho de reclamo de deuda frente a la o el cliente ~~un préstamo basado en valores~~, Scalable Capital ~~tampoco puede garantizar que no se supere la línea de crédito ni~~ cargará en la cuenta de compensación la o el cliente el importe de su reclamo (asiento de rectificación). Si el o la cliente se opone al asiento de rectificación, Scalable Capital volverá a abonar en la cuenta de compensación el importe en disputa y hará valer su derecho de reclamo de deuda por separado.

4.3. Notificación a clientes. Cálculo de intereses

Scalable Capital notificará inmediatamente a la o el cliente de cualquier anulación y corrección efectuadas. Con respecto al cálculo de intereses, Scalable Capital efectuará las entradas con efecto retroactivo desde el día en que se realizó la entrada incorrecta.

5. Órdenes de cobro

5.1. Entradas de crédito condicionales efectuadas previa presentación de documentos

~~el importe máximo del crédito. Esto se debe, entre otras cosas, a que el nivel del precio de ejecución es incierto hasta la ejecución real, a que ciertos costes (por ejemplo,~~

~~impuestos) pueden no ser todavía previsibles para Scalable Capital y a que no se puedan tener en cuenta otras circunstancias relevantes.~~**5.1.1.** Si Scalable Capital abona el valor de los pagos domiciliados antes de su cobro, esto se hace bajo condición de cobro, incluso si estas partidas son pagaderas a la propia Scalable Capital. Si el o la cliente entrega otros elementos, encargando a Scalable Capital el cobro de un importe adeudado por un deudor (por ejemplo, cupones de intereses), y si Scalable Capital efectúa un asiento de abono por dicho importe, esto se hace bajo la condición de que Scalable Capital obtendrá el importe. Esta condición también se aplicará si los débitos directos y otros conceptos son pagaderos a la propia Scalable Capital. Si domiciliaciones bancarias no son pagadas o si Scalable Capital no obtiene el importe en virtud de la orden de cobro, Scalable Capital anulará el asiento de crédito condicional.

~~**5.2.** El cliente podrá garantizar el saldo acreedor requerido transfiriendo el importe correspondiente o iniciando el adeudo directo SEPA desde una cuenta de referencia. Scalable Capital podría hacer que la disponibilidad de los métodos de pago dependa de otros requisitos (en particular para evitar el abuso y el fraude) (por ejemplo, la evaluación crediticia).~~

~~**5.3.** El o la cliente puede solicitar en cualquier momento una retirada del saldo a la cuenta de referencia facilitada por la o el cliente, si dicho saldo no se requiere para operaciones pendientes (por ejemplo, otras órdenes de negociación, retiradas o planes de inversión). Scalable Capital podrá determinar el saldo de crédito disponible a su criterio razonable para evitar, en la medida de lo posible, descubierto involuntario de la cuenta de compensación.~~

~~**5.4.** Para evitar el doble débito de la cuenta de compensación, Scalable Capital podrá, antes de una retirada, requerir a la o el cliente que autorice expresamente las entradas de débito SEPA de las últimas ocho (8) semanas *vis à vis* con el banco donde se mantiene la cuenta de referencia de la o el cliente. Además, con el fin de evitar préstamos involuntarios, Scalable Capital podría deducir las entradas de débito SEPA no autorizadas de las últimas ocho (8) semanas al calcular el saldo libremente disponible o la línea de crédito disponible.~~

5.1.2. Si una o un cliente se opone a un pago por domiciliación bancaria y el importe se abona de nuevo al o la cliente, Scalable Capital hará valer su derecho de reembolso por separado.

5.1.3. Esta cláusula 5.1 se aplica con independencia de que entretanto se haya emitido o no un balance periódico.

5.2. Cobro de pagos de domiciliaciones bancarias

Las domiciliaciones bancarias se considerarán pagadas, a menos que el asiento de adeudo se cancele antes del final del segundo (2) día hábil desde su realización (se consideran días hábiles todos los días laborables excepto sábados, el 24 y 31 de diciembre)

6.3. Ingresos Canje de saldos acreedores cheques

~~**6.1.** Cabe señalar que pueden producirse ingresos, comisiones o costes derivados de los saldos acreedores. Los ingresos pueden ser intereses y (una vez deducidos los costes, como por ejemplo, las comisiones de gestión) otros ingresos por saldos acreedores mantenidos en cuentas abiertas fiduciarias ómnibus y en fondos del mercado monetario habilitados.~~

~~**6.2.** Según las previsiones, los ingresos, comisiones o costes pueden basarse en uno o varios tipos de interés de referencia ofrecidos exclusivamente a favor de inversores institucionales como Scalable Capital. Esto incluye, por ejemplo (lista no exhaustiva):~~

- ~~• Tipo de interés de referencia para los depósitos (facilidad de depósito) del Banco Central Europeo~~

- Tipo de interés a corto plazo del euro (€STR)

No se permite el canje de cheques en la cuenta de compensación.

6. Transacciones en divisas extranjeras y riesgos inherentes a las cuentas en divisas extranjeras

6.1. Tipo ~~Ejecución~~ de oferta interbancaria en euros (EURIBOR) órdenes relativas a cuentas en divisas extranjeras

~~Los ingresos, comisiones o costes reales pueden ser inferiores o superiores, debido a recargos/descuentos, cobros y reembolsos.~~

Las cuentas de la o el cliente en divisas extranjeras se utilizan para efectuar pagos sin efectivo a la o el cliente y para liquidar las transacciones de la o el cliente en divisas extranjeras. Las disposiciones de saldos en cuentas en divisas extranjeras («**saldos en divisas extranjeras**») (por ejemplo, mediante transferencias procedentes del saldo en divisa extranjera) se liquidan a través o por bancos en el país de origen de la divisa a menos que Scalable Capital las ejecute íntegramente de forma interna.

6.2. Operaciones de asientos de abono en divisas extranjeras con la o el cliente

Si Scalable Capital concluye una transacción con el o la cliente (por ejemplo, una operación de cambio) en virtud de la cual debe la provisión de un importe en una divisa extranjera, Scalable Capital cumplirá su obligación en divisa extranjera mediante el abono en la cuenta de la o el cliente en la divisa correspondiente, salvo que se acuerde lo contrario.

6.3. El cliente acepta que ~~Limitación temporal de la ejecución por parte de Scalable Capital~~ retenga todos los intereses y otros ingresos

~~percibidos de conformidad con la cláusula 6.1 en el ámbito de un modelo de Bróker sin tarifa plana. Esto se aparta de las disposiciones legales de la ley de agencia alemana (artículos 675, 667 de BGB y artículo 384 del Código de Comercio Alemán) en la medida en que el o la cliente no tiene derecho frente Scalable Capital para la devolución de los intereses y otros ingresos.~~

~~A través de la referida retención, el cliente obtiene acceso, entre otras cosas, al Bróker con una amplia gama de instrumentos financieros, amplias ofertas de información y diversos centros de negociación, con una custodia segura y gestión de instrumentos financieros, con una estructura global de comisiones rentable para la acumulación de patrimonio en una moderna plataforma digital.~~

La obligación de Scalable Capital de ejecutar una transacción que se cobra de un balance en divisa extranjera (cláusula 6.1) o de liquidar un pasivo en una divisa extranjera (cláusula 6.2) queda suspendida en la medida de que y por el tipo en que Scalable Capital no pueda disponer, o solo pueda de forma limitada, de la divisa en la cual este denominado el balance o pasivo, debido a medidas políticas o eventos en el país de la respectiva divisa. En la medida en que y mientras persistan tales medidas o acontecimientos, Scalable Capital no tendrá la obligación ni a liquidar la transacción en otro lugar fuera del país de la divisa respectiva, ni en otra divisa (incluidos euros), ni proporcionando efectivo. Sin embargo, la obligación de Scalable Capital de ejecutar una transacción que se cargue en un saldo en divisa extranjera no se suspenderá si Scalable Capital puede ejecutarla íntegramente de forma interna. El derecho de la o el cliente y de Scalable Capital a compensarse entre sí los reclamos vencidos en la misma divisa no se verá afectado por las disposiciones anteriores.

6.4. Tipo de cambio

El tipo de cambio para las transacciones en divisas, si lo ofreciese Scalable Capital, se determinará sobre la base de la «Lista de Precios y Servicios» (sección E).

7. Secreto bancario y divulgación de asuntos bancarios

7.1. Secreto bancario

Scalable Capital tiene la obligación de mantener la confidencialidad sobre todos los hechos y valoraciones de los que Scalable Capital tenga conocimiento (secreto bancario). Scalable Capital podría revelar información sobre el o la cliente solo si tiene la obligación legal o la autorización de hacerlo por ley; si la o el cliente ha dado su consentimiento, o si Scalable Capital tiene la autorización de revelar información bancaria.

7.2. Divulgación de información bancaria

La divulgación de información bancaria se refiere a declaraciones y comentarios de carácter general sobre la situación financiera, la solvencia crediticia y la solvencia de el o la cliente; no se divulgará información sobre los importes de los saldos disponibles, de



los valores mantenidos en custodia o de otros activos confiados a Scalable Capital ni sobre los importes dispuestos en virtud de una línea de crédito.

7.3. Requisitos previos para la divulgación de información bancaria

~~Sin este acuerdo, Scalable Capital tendrá que renunciar a los ingresos y cobrar o aumentar las tarifas por sus servicios. Scalable Capital, por su parte, podría generar mayores ingresos de los saldos acreedores que el propio o la propia cliente, al o a la que, en lugar de los tipos de interés de referencia mencionados en la cláusula 6.2, solo se les suele ofrecer condiciones inferiores para clientes minoristas, basadas, por ejemplo, en los tipos de interés efectivos para depósitos a la vista de particulares en Alemania. Por tanto, los cargos por comisiones o el aumento de las mismas superaría los ingresos cedidos. En última instancia, esto sería desfavorable para el o la cliente.~~ derecho a revelar información bancaria relativa a personas jurídicas y empresarias inscritas en el registro mercantil alemán (*Handelsregister*), siempre que la consulta se refiera a sus actividades empresariales. No obstante, Scalable Capital no divulgará ninguna información si Scalable Capital ha recibido instrucciones en sentido contrario por parte de la o el cliente. Scalable Capital solo divulgará información bancaria relativa a otras personas, en particular clientes particulares y asociaciones, si dichas personas han dado su consentimiento expreso, ya sea con carácter general o en un caso individual. Los detalles de la información bancaria solo se divulgarán si la parte solicitante ha corroborado su interés justificado en la información solicitada y no hay razón para suponer que la divulgación de dicha información sería contraria a los intereses legítimos de la o el cliente.

7.4. Destinatarios de la información bancaria revelada

Scalable Capital solo divulgará información bancaria a sus propios clientes, así como a otras entidades de crédito para sus propios fines o los de sus clientes.

8. Intereses, comisiones y gastos

8.1. Intereses y comisiones en la relación comercial con consumidores y consumidoras

El importe de los intereses y comisiones de los servicios bancarios estándar (incluido el descubierto tolerado) que Scalable presta a los y las clientes que son consumidoras o consumidores, incluido el importe de cualquier pago que supere las comisiones acordadas para el servicio principal, se establece en la «Lista de Precios y Servicios» (sección E). Si una o un cliente hace uso de un servicio incluido en el mismo y, salvo que se haya acordado lo contrario entre Scalable Capital y el o la cliente, se aplicarán los intereses y comisiones indicados en la «Lista de Precios y Servicios» vigente en ese momento. Todo acuerdo que se refiera a un pago efectuado por el o la cliente superior a la tarifa acordada para el servicio principal, debe ser expresamente concluido por Scalable Capital con la o el cliente, incluso si dicho pago figura en la Lista de Precios y Servicios.

8.2. Intereses y comisiones en la relación comercial con clientes que no son consumidores o consumidoras

- 6.4. El cliente acepta que Scalable Capital retenga parcial o totalmente los intereses y otros ingresos percibidos de conformidad con la cláusula 6.1 en el ámbito de un modelo de Bróker con una tarifa plana. Esto se aparta de las disposiciones legales de la ley de agencia alemana (artículos 675, 667 de BGB y artículo 384 del Código de Comercio Alemán) en la medida en que el o la cliente no tiene derecho frente Scalable Capital para la devolución de los intereses y otros ingresos.**

~~A través de la retención parcial o total, el cliente obtiene acceso, entre otras cosas, al Bróker con una amplia gama de instrumentos financieros, amplias ofertas de información y diversos centros de negociación, con una custodia segura y gestión de instrumentos financieros, con una estructura global de comisiones rentable para la acumulación de patrimonio en una moderna plataforma digital.~~

~~Sin este acuerdo, Scalable Capital tendría que renunciar a los ingresos y cobrar o aumentar las tarifas por sus servicios. Scalable Capital, por su parte, podría generar mayores ingresos de los saldos acreedores que el propio o la propia cliente, al o a la que, en lugar de los tipos de interés de referencia mencionados en la cláusula 6.2, solo se les suele ofrecer condiciones inferiores para clientes minoristas, basadas, por ejemplo, en los tipos de interés efectivos para depósitos a la vista de particulares en Alemania. Por tanto, los cargos por comisiones o el aumento de las mismas superaría los ingresos cedidos. En última instancia, esto sería desfavorable para el o la cliente.~~

- 6.5. El cliente acepta que Scalable Capital retenga todos los intereses y otros ingresos percibidos de conformidad con la cláusula 6.1 en el ámbito de la Gestión patrimonial.**

~~A través de la retención, el cliente obtiene acceso, entre otras cosas, a la Gestión patrimonial con gestión individual de carteras financieras y una amplia selección de estrategias de inversión, con una custodia segura y gestión de instrumentos financieros, con una estructura global de comisiones rentable para la acumulación de patrimonio en una moderna plataforma digital.~~



~~Sin este acuerdo, Scalable Capital tendría que renunciar a los ingresos y cobrar o aumentar las tarifas por sus servicios. Scalable Capital, por su parte, podría generar mayores ingresos de los saldos acreedores que el propio o la propia cliente, al o a la que, en lugar de los tipos de interés de referencia mencionados en la cláusula 6.2, solo se les suele ofrecer condiciones inferiores para clientes minoristas, basadas, por ejemplo, en los tipos de interés efectivos para depósitos a la vista de particulares en Alemania. Por tanto, los cargos por comisiones o el aumento de las mismas superaría los ingresos cedidos. En última instancia, esto sería desfavorable para el o la cliente.~~

6.6. Si Scalable Capital renuncia parcial o totalmente a los intereses y a otros rendimientos percibidos, pese a lo dispuesto en las cláusulas 6.3 a 6.5, ello no constituirá un derecho a dicha renuncia en el futuro. El importe respectivo de los intereses cedidos y otros ingresos ~~El importe de los intereses y comisiones de los servicios bancarios estándar (incluido el descubierto tolerado) que Scalable Capital presta a las y los clientes que no son consumidoras o consumidores (por ejemplo, clientes empresariales) se establece en la Lista de Precios y Servicios aplicable (disponible en el Sitio Web o a través de las Aplicaciones Móviles de Scalable Capital).~~

(sección E), en la medida en que la Lista de Precios y Servicios incluya los servicios bancarios estándar a clientes que no son consumidores o consumidoras. **7. Costes**

Si ~~se incurre en costes y gastos sobre saldos acreedores,~~ un cliente, que no sea un consumidor, hace uso de un servicio incluido en el mismo, y salvo acuerdo en contrario entre Scalable Capital y el cliente, se ~~reserva el derecho de facturarlos al cliente total o parcialmente. También se incluyen los costes y gastos que puedan derivarse de las medidas habituales de mercado adoptadas por los fondos del mercado monetario habilitados (por ejemplo, devengo de ingresos netos de inversión negativos o anulación de acciones, también conocido como mecanismo de distribución inversa). El importe respectivo de los costes y cargos facturados se establece en la~~ aplicarán los intereses y comisiones indicados en la última Lista de Precios y Servicios aplicable (disponible en el Sitio Web o a través de las Aplicaciones Móviles de ~~válida. Por lo demás, en ausencia de cualquier otro acuerdo o conflicto con las disposiciones legales, Scalable Capital determinará el importe de los intereses y comisiones a su razonable discreción (sección 315 de BGB).~~

8.3. Comisiones **Gastos de custodia**

8.18.3.1. Scalable Capital se reserva el derecho a cobrar una comisión por la ~~Gestión~~ custodia de ~~Tesorería~~ los saldos disponibles (incluidos los saldos fiduciarios disponibles).



8.28.3.2. El importe respectivo de la comisión de custodia se establece en la Lista de ~~Precios~~ precios y ~~Servicios~~ servicios aplicable (disponible en el ~~Sitio Web~~ sitio web o a través de las ~~Aplicaciones Móviles~~ aplicaciones móviles de Scalable Capital). La comisión de custodia se determina en función del saldo acreedor al final del día y se calcula trimestralmente.

8.38.3.3. El importe de la ~~comisión~~ tasa de custodia es variable. Los ajustes se basan en las variaciones del tipo de interés del Banco Central Europeo de la facilidad del depósito («**tipo de interés de depósito**»), tomándose como base la diferencia entre la respectiva comisión de custodia aplicable y el tipo de interés de depósito respectivo que se toma como referencia («**Ratio de Equivalencia de Saldo** Custodia»). El Ratio de Equivalencia de Saldo Custodia es de 1 punto porcentual.

8.48.3.4. Scalable Capital ~~evaluará~~ evalúa el tipo de interés de depósito publicado más recientemente el primer día hábil bancario de cada mes («**Día de evaluación de Saldo** custodia»). Si el último tipo de interés de depósito publicado en el Día de Evaluación de Saldo Custodia es menor que el tipo de interés de depósito del Día de Evaluación de Saldo Custodia anterior, Scalable Capital tiene derecho a aumentar la comisión de custodia respectiva en un máximo equivalente a la variación del tipo de interés de depósito. Si el último tipo de interés de depósito es superior al tipo de interés de depósito aplicable más reciente y se supera el Ratio de Equivalencia de Saldo Custodia

acordada, Scalable Capital tiene la obligación de reducir la comisión [de custodia](#) respectiva al menos hasta que se restablezca el Ratio de Equivalencia de [SaldoCustodia](#).

8.58.3.5. Si Scalable Capital no ejerce su derecho de aumentar su comisión [de custodia](#) o no lo ejerce en su totalidad, Scalable Capital podría posteriormente compensar el aumento no ejercido de la comisión [de custodia](#) en cualquier momento hasta que se restablezca la relación de equivalencia acordada. Esto también se aplica si el Ratio de Equivalencia de [SaldoCustodia](#), de conformidad con la cláusula [8.38.3.3](#), no se ha agotado totalmente en el momento de la celebración del



~~contrato~~ de ~~crédito~~ [Cliente](#). En el caso de que Scalable Capital no hubiese ejercido o no hubiese ejercido de forma plena previamente su derecho a incrementar la comisión [de custodia](#), Scalable Capital solo tendría que reducir esta última hasta que se reestablezca el Ratio de Equivalencia de [SaldoCustodia](#) acordada.

8.68.3.6. Scalable Capital aplicará ~~los aumentos~~ [las subidas](#) y ~~disminuciones~~ [bajadas](#) de la ~~comisión~~ respectiva [comisión de custodia](#) con efecto a partir del primer día del mes siguiente al Día de Evaluación de [SaldoCustodia](#) que dé lugar ~~al aumento o~~ ~~disminución~~ [a dicha subida o bajada](#).

8.78.3.7. Además, la comisión [de custodia](#) puede variar en caso de cambio de modelo de Bróker en el momento en que dicho cambio de modelo de Bróker surta efecto si se aplica una comisión [de custodia](#) diferente para el modelo de Bróker respectivo de conformidad con la Lista de Precios y Servicios aplicable.

8.88.3.8. Scalable Capital informará con antelación a la o el cliente de cualquier cambio en la comisión [de custodia](#), indicando asimismo el tipo de interés de depósito. La información puede facilitarse en el extracto de cuenta.

8.98.3.9. Si Scalable Capital renuncia temporalmente a la comisión [de custodia](#) en su totalidad o en parte, esto no constituye un derecho a dicha renuncia en el futuro.

8.4. Cambios en las comisiones de los servicios utilizados habitualmente de forma permanente

9. Anulaciones y correcciones

9.1. Antes de emitir un balance periódico

~~Scalable Capital podrá anular las entradas incorrectas en las cuentas de compensación (por ejemplo, debido a un IBAN erróneo) mediante un asiento de adeudo antes de la emisión del siguiente balance periódico en la medida en que Scalable Capital tenga un derecho de reclamo de deuda frente a la o el cliente (entrada inversa). En este caso, la o el cliente no podrá oponerse a la corrección del asiento de adeudo alegando que ya se ha efectuado una disposición por un importe equivalente al asiento de abono. Los~~ [cambios en las comisiones de los servicios bancarios que las y los clientes suelen utilizar en el marco de toda la relación comercial de forma permanente \(por ejemplo, gestión de cuentas en efectivo y valores\) se ofrecerán al cliente de forma escrita. Si el o la cliente ha acordado un canal de comunicación electrónico con Scalable Capital en el marco de la relación comercial individual, las modificaciones también podrían ofrecerse](#)

9.2. Después de emitir un balance periódico

a través de este canal. Las modificaciones ofrecidas por Scalable Capital solo entrarsn en vigor si el o la cliente las acepta. Todo acuerdo que se refiera a un pago efectuado por el o la cliente que es consumidora o consumidor superior a la tarifa acordada para el servicio principal, debe ser expresamente concluido por Scalable Capital con la o el cliente.

8.5. Reembolso de gastos

~~SiCualquier reclamación que pueda tener~~ Scalable Capital ~~constata un asiento de abono incorrecto tras la emisión de un balance periódico y si Scalable Capital tiene un derecho de reclamo de deuda frente a la o el cliente, Scalable Capital cargará en la cuenta de compensación la o el cliente el importe de su reclamo (asiento de rectificación). Si el o la cliente se opone al asiento de rectificación, Scalable Capital volverá a abonar en la cuenta de compensación el importe en disputa y hará valer su derecho de reclamo de deuda por separado.~~ para el reembolso de los gastos se rige por las disposiciones legales.

8.6. Régimen especial de los contratos de préstamo al consumo

Los intereses y costes (comisiones y gastos) de los contratos de préstamos al consumo se basan en los correspondientes acuerdos contractuales y los Términos y Condiciones Especiales, así como en las disposiciones legales.

9.3. Notificación a clientes. Cálculo de intereses

~~Scalable Capital notificará inmediatamente a la o el cliente de cualquier anulación y corrección efectuadas. Con respecto al cálculo de intereses, Scalable Capital efectuará las entradas con efecto retroactivo desde el día en que se realizó la entrada incorrecta.~~

109. Aportación o incremento de garantías

10.19.1. Reclamo de Scalable Capital para la prestación de garantías

Scalable Capital podría exigir la prestación de garantías para todas las reclamaciones de deuda derivadas de toda la relación comercial, incluso si dichas reclamaciones son condicionales (por ejemplo, reclamación del reembolso de gastos debidos a la utilización de una garantía asumida por el o la cliente). Si la o el cliente ha asumido la responsabilidad de las obligaciones de otro u otra cliente frente a Scalable Capital (por ejemplo, como garante), Scalable Capital ~~tendrá~~tendrs derecho a la provisión o al aumento de la garantía con respecto a la deuda resultante de la asunción de la responsabilidad, pero solo a partir del momento en que la deuda sea exigible.

10.29.2. Cambios en el riesgo

Si Scalable se ha abstenido inicialmente, total o parcialmente, de exigir la prestación o el incremento de la garantía cuando surjan reclamaciones con el o la cliente, Scalable Capital podría exigir dichas garantías posteriormente. Sin embargo, el requisito previo para ello es que se den o conozcan circunstancias que justifiquen una evaluación de un riesgo mayor de las reclamaciones contra el cliente. Este puede ser el caso, en particular, si:

- si la situación de la o el cliente ha cambiado negativamente o amenaza con cambiar, o
- el propio valor de la garantía existente se ha deteriorado o amenaza con deteriorarse.

El derecho de Scalable Capital a reclamar garantías adicionales no existe si acuerda que el o la cliente no tiene que proporcionar ninguna garantía o solo garantías especificadas en detalle. En el caso de los préstamos al consumo, Scalable Capital tiene derecho a exigir que se presenten o incrementen garantías solo en la medida en que dichas garantías se especifiquen en el contrato de crédito. Si el importe neto del crédito supera los 75 000 EUR, existe el derecho a prestar o aumentar la garantía, incluso si un contrato general de préstamo al consumo celebrado en el sentido del artículo 491 (2) de *BGB* no contiene información exhaustiva sobre la garantía o no la contiene.

10.39.3. Fijar un plazo para proporcionar o aumentar la garantía

Scalable Capital concederá un plazo razonable para proporcionar o aumentar la garantía. Si Scalable Capital tiene la intención de ejercer su derecho de rescisión sin



previo aviso si la o el cliente no cumple con su obligación de prestar o incrementar la ~~garantía~~ garantía a su debido tiempo, Scalable Capital informará de ello a la o el cliente con antelación.

11.10. Acuerdo de gravamen a favor de Scalable Capital

11.10.1. Acuerdo sobre el gravamen

La o el cliente y Scalable Capital acuerdan que Scalable Capital dispondrá un derecho de gravamen sobre los valores y objetos que una oficina nacional (es decir, alemana) haya adquirido o adquiera en el marco de toda la relación comercial. Scalable Capital también ~~dispondrá~~ adquiere un derecho de ~~un gravamen~~ retención sobre las reclamaciones ~~de deuda~~ que el o la cliente tenga o pueda tener en el futuro contra Scalable Capital en virtud de toda la relación comercial (como los saldos ~~acreedores~~ disponibles, incluidos los saldos fiduciarios disponibles).

11.210.2. Reclamaciones garantizadas

El derecho de gravamen sirve para garantizar todas las reclamaciones de deuda existentes, futuras y contingentes derivados de toda la relación comercial que Scalable Capital, con todas sus oficinas nacionales y extranjeras, tiene derecho a reclamar a la o el cliente. Si la o el cliente ha asumido la responsabilidad de las obligaciones de otro u otra cliente frente a Scalable Capital (por ejemplo, como garante), el gravamen garantiza la deuda resultante de la asunción de la responsabilidad, pero solo a partir del momento en que la deuda sea exigible.

11.310.3. Exenciones del gravamen

Si los fondos u otros activos entran en el control de Scalable Capital bajo la condición de que solo podrán utilizarse para un fin determinado (por ejemplo, depósito de efectivo para el pago de una letra de cambio), el derecho de retención de Scalable Capital no se extenderá a dichos activos. Lo mismo se aplica a las acciones

emitidas por la propia Scalable Capital (acciones propias) y a los valores que Scalable Capital mantiene en custodia en el extranjero por cuenta de sus clientes. ~~Además~~ Ademss, el gravamen no se extiende ni a los derechos de participación en beneficios/certificados de participación en beneficios (*Genussrechte/Genussscheine* en ~~alemán~~ alemsn) emitidos por Scalable Capital ni a los pasivos subordinados titulizados y no titulizados de Scalable Capital.

~~11.4~~ 10.4. **Cupón de dividendos e intereses**

Si los valores ~~están~~ estsn sujetos a gravamen, la o el cliente no tiene derecho a exigir la entrega de los cupones de dividendos e intereses correspondientes a dichos valores.

~~11.5~~ 10.5. **Cesión de créditos de entrega y rescate**

Por la presente, la o el cliente cede los derechos de entrega y rescate en relación a los valores que le pertenezcan en el momento de la celebración de este Contrato del Cliente o en el futuro, incluyendo los valores custodiados en el extranjero. Las disposiciones sobre el derecho de gravamen se aplican en consecuencia.

~~12.11~~. **Garantías reales sobre documentos de cobro y letras de cambio descontadas**

~~12.1~~ 11.1. **Transferencia de propiedad con fines de seguridad (*Sicherungsübereignung*)**

A efectos de disponer de una ~~garantía~~ garantía, Scalable Capital ~~podrá~~ podrs adquirir la propiedad (*Sicherungsübereignung*) de cualquier letra de cambio presentada para su cobro en el momento en que el o la cliente presente el documento. Scalable Capital ~~podrá~~ podrs adquirir la propiedad ilimitada (*uneingeschränktes Eigentum*) de las letras de cambio descontadas en el momento de la compra de dichos efectos. Si Scalable Capital vuelve

a cargar las letras de cambio descontadas en la cuenta de compensación, Scalable Capital conservará la propiedad a efectos de seguridad de dichas letras de cambio.

~~12.2~~11.2. Cesión ~~como garantía~~ con fines de seguridad (*Sicherungsabtretung*)

Con la adquisición de la propiedad de las letras de cambio, las cuentas pendientes de cobrar subyacentes también se transfieren a Scalable Capital. La transferencia de los impagos también se produce si se depositan otros documentos para su cobro (por ejemplo, domiciliaciones bancarias o documentos comerciales).

~~12.3~~11.3. Objetos especiales de cobro

Si los objetos de cobro se depositan en Scalable Capital bajo la condición de que su valor solo podrá utilizarse para un fin determinado, la transmisión o cesión de propiedad a título de garantía no se extiende a dichos objetos.

~~12.4~~11.4. Reclamos de deuda garantizados de Scalable Capital

La propiedad transferida o cedida como garantía sirve para asegurar las reclamaciones que Scalable Capital pueda tener frente a la o el cliente derivados de las cuentas de compensación de este o esta cuando se depositen efectos para el cobro o derivados de la liquidación de efectos al cobro impagados o letras de cambio descontadas. A petición de la o el cliente, Scalable Capital volverá a transferir a este o esta la titularidad de la garantía y las reclamaciones de deuda que le hayan sido transferidos a Scalable Capital si, en el momento de dicha solicitud, Scalable Capital no tiene ninguna reclamación contra el o la cliente que deba ser garantizada o si Scalable Capital no permite a la o el cliente disponga del valor de dichos objetos antes del pago final.

~~13~~12. Limitación del derecho de ~~garantía~~ garantía y obligación de liberación

~~13.1~~12.1. ~~Límite~~ Límite de cobertura

Scalable Capital podría exigir que se presente o incremente la garantía hasta que el valor realizable de todas las garantías corresponda al importe total de todas las reclamaciones derivadas de la totalidad de toda la relación comercial (~~límite~~límite de cobertura).

~~13.2~~12.2. Liberación

Si el valor realizable de todas las garantías supera el límite de cobertura de forma más que temporal, Scalable Capital liberará, a petición de la o el cliente, las garantías de su elección por el importe que supere el límite de cobertura. Al seleccionar las garantías que se liberarán, Scalable Capital tendrá en cuenta los intereses legítimos de la o el cliente y de cualquier tercero que haya aportado garantías para las obligaciones de la o el cliente. En este contexto, Scalable Capital también tiene la obligación de ejecutar las órdenes de la o el cliente relativas a los activos sujetos a gravamen (por ejemplo, venta de valores, retirada de ~~saldo de la cuenta de compensación~~saldos).

~~13.3~~12.3. Acuerdos especiales

Si se han acordado criterios de evaluación para un objeto de garantía específico distintos del valor realizable, otro límite de cobertura u otro límite para la liberación de la garantía, se aplicarán estos otros criterios o límites.

~~14~~13. Ejecución de ~~garantías~~garantías

~~14.1~~13.1. Derecho de elección de Scalable Capital

Cuando Scalable Capital ejecute garantías podrá elegir la garantía objeto de ejecución. A la hora de ejecutar las garantías y de seleccionar las garantías a ejecutar, Scalable



Capital tendrá en cuenta los intereses legítimos de la o el cliente y de cualquier tercero que pueda haber aportado garantías para las obligaciones de la o el cliente.

~~14.2~~13.2. Asiento de abono en virtud de la ley del impuesto sobre el valor añadido

Si la ~~realización de~~ transacción de realización está sujeta al ~~impuesto~~Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), Scalable Capital entregará a la o el cliente un asiento de abono por las ganancias, considerándose dicho abono como una factura por la entrega de la garantía y cumpliendo los requisitos de la ley del impuesto sobre el valor añadido (*Umsatzsteuerrecht en alemán*).

14. Rescisión

14.1. La rescisión de una cuenta de compensación se realiza con la rescisión de la respectiva relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el contexto de la Gestión Patrimonial. No es necesario notificar la rescisión por separado.

14.2. No es posible rescindir una cuenta de compensación sin rescindir la respectiva relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el ámbito de la Gestión Patrimonial.

15. Fin del contrato

15.1. Finalización automática del contrato

La relación comercial establecida por los presentes Términos y Condiciones Especiales: La actividad bancaria en relación a la cuenta de compensación del bróker y a cada cartera en el contexto de la Gestión Patrimonial finalizará automáticamente al terminar la relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el ámbito de la Gestión Patrimonial.

15.2. Mantenimiento de la validez de otras cuentas de compensación

Las demás cuentas de compensación de la o el cliente no se ven afectadas por la finalización del contrato.

16. Protección de depósitos

Información sobre la garantía de depósitos

16.1. Depósitos

Los depósitos son saldos resultantes en el curso de las operaciones bancarias de fondos dejados en cuenta o de situaciones temporales, y que un banco tiene la obligación de reembolsar conforme a las condiciones legales y contractuales aplicables, tales como saldos disponibles en cuentas corrientes, depósitos a plazo, depósitos de ahorro, bonos de ahorro y bonos nominativos. Las definiciones aplicables serán las establecidas en la sección 2 (3) de la ley alemana para la garantía de depósitos (*Einlagensicherungsgesetz* o *EinSiG* por sus siglas en alemán).

1516.2. Garantía legal de depósitos y reclamación de indemnizaciones

Scalable Capital está adscrito al fondo de garantía de depósitos de los bancos alemanes (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH*) como institución responsable de la garantía legal de los depósitos de los bancos privados. De conformidad con la ley alemana para la garantía de depósitos y sin perjuicio de las exenciones previstas en la misma, el fondo de garantía de depósitos protege los depósitos hasta un importe equivalente a 100 000 EUR por depositante. En los casos especificados en la sección 8 (2) de la ley alemana para la garantía de depósitos, esta cantidad asciende hasta 500 000 EUR. Estos casos se refieren, en particular, a los importes resultantes de transacciones inmobiliarias en relación con propiedades

residenciales de uso privado. No están protegidos, en particular, los depósitos de las empresas financieras, las autoridades públicas, incluidas las autoridades regionales y locales; los depósitos que hayan surgido en relación con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo, y los bonos al portador. Los detalles figuran en la ley alemana para la garantía de depósitos, en particular en la sección 8.

II. Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería

1. Gestión de Tesorería

Scalable Capital mantendrá los fondos de las y los clientes en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas y/o con fondos del mercado monetario habilitados («**saldos acreedores fiduciarios**») y presta, en particular, los siguientes servicios:

- Selección de bancos fiduciarios y fondos del mercado monetario habilitados, y
- Pagos entre saldos acreedores de cuentas fiduciarias ómnibus abiertas o con fondos del mercado monetario habilitados.

2. Instrucciones para la custodia de fondos de clientes en fideicomiso

2.1. El o la cliente da instrucciones a Scalable Capital a mantener los fondos de las o los clientes en fideicomiso, por cuenta de el o la cliente en una o más cuentas fiduciarias ómnibus abiertas y/o con uno o más fondos del mercado monetario habilitados. Scalable Capital actúa con el debido cuidado y diligencia en la selección, designación y revisión periódica de los bancos fiduciarios y los fondos del mercado monetario habilitados. Como parte de su diligencia debida, Scalable Capital revisa continuamente la necesidad de asignar fondos de los o las clientes a diversos bancos fiduciarios y fondos del mercado monetario habilitados. Entre otras cosas, Scalable Capital tiene en cuenta la capacidad disponible, las condiciones y la actividad de los o las clientes, además de los depósitos y retiradas, los impuestos y las comisiones. La distribución de los fondos de los clientes varía en consecuencia y difiere de un o una cliente a otro u otra. Esto también puede significar que los fondos de un o una cliente se mantengan únicamente en un banco fiduciario o en un único fondo del mercado monetario habilitado.

2.2. Scalable Capital mantendrá los saldos fiduciarios disponibles de forma separada de sus propios fondos. De esta forma se protegen los derechos de sus clientes en relación a saldos acreedores en caso de que Scalable Capital se declare insolvente o entre en concurso, y del mismo modo para evitar el uso indebido de los fondos. Los saldos fiduciarios disponibles de los clientes individuales no están separados entre sí. La separación protege el saldo del cliente respectivo del acceso de los acreedores de otro cliente. Scalable Capital toma las debidas precauciones para salvaguardar los derechos del o la cliente sobre su saldo.

2.3. Scalable Capital solo podrá mantener los fondos de las o los clientes en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas que se mantengan en entidades de crédito («**bancos fiduciarios**») con domicilio social en un Estado del Espacio Económico Europeo («**EEE**») y que sean miembros de un sistema legal de garantía de depósitos cubierto por la Directiva 2014/49/UE o que tenga al menos un nivel de protección elevado comparable y que, en cada caso, proteja los saldos acreedores mantenidos en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas. El o la cliente puede consultar más información en las hojas informativas de los respectivos bancos fiduciarios facilitadas por Scalable Capital en el Sitio Web.

2.4. Para la custodia de los fondos de las o los clientes en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas, Scalable Capital transmitirá datos personales de la o el cliente e información sobre el importe de los saldos acreedores mantenidos en el banco fiduciario correspondiente. Esto es necesario, en particular, para garantizar que los fondos de las o los clientes mantenidos en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas estén debidamente

protegidos por el sistema de garantía de depósitos responsable del banco fiduciario respectivo. A este respecto, el o la cliente también libera a Scalable Capital del secreto

bancario. Para más información, véase la sección A, capítulo VI. (Política de protección de datos y secreto bancario).

2.5. Scalable Capital solo mantendrá los fondos de clientes con fondos del mercado monetario habilitados que cumplan los requisitos del artículo 10 (9) del Reglamento alemán de conducta y organización de los servicios de inversión (*Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung* o WpDVerOV (en alemán)), cuyo objetivo principal de inversión es preservar el capital desembolsado (más cualquier ingreso). En particular, se aplican los siguientes requisitos:

- El fondo del mercado monetario habilitado está autorizado en Alemania o en otro Estado del EEE de conformidad con la Directiva 2009/65/CE (Directiva OICVM) o está sujeto a una supervisión de organismos de inversión colectiva;
- los saldos acreedores desembolsados se invierten exclusivamente en instrumentos del mercado monetario de alta calidad que (i) tienen un vencimiento residual no superior a 397 días o cuyo rendimiento se ajusta regularmente a las condiciones del mercado monetario, pero al menos cada 397 días, (ii) tienen un vencimiento medio ponderado de 60 días, siendo admisibles las inversiones con carácter accesorio en depósitos de una entidad de crédito nacional (Alemania) o en una sucursal nacional (Alemania) de una entidad de crédito extranjera domiciliada en un Estado del EEE de conformidad con el artículo 53b (1) enunciado 1 de la Ley bancaria alemana (*Kreditwesengesetz - KWG*(en alemán)) o en entidades comparables domiciliadas en un tercer país; y
- La fecha valor para los fondos del mercado monetario habilitados es, a más tardar, el día hábil siguiente a una orden de reembolso de Scalable Capital.

Los o las clientes pueden encontrar más información en los documentos de información relevante de los respectivos fondos del mercado monetario habilitados proporcionados por Scalable Capital en su sitio web.

2.6. A efectos de la cláusula 2.5, se considerará que un instrumento del mercado monetario es de alta calidad si la sociedad gestora realiza su propia evaluación documentada de la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario que le permita considerar un instrumento del mercado monetario como de alta calidad. La evaluación interna de la sociedad gestora debe tener en cuenta, entre otras cosas, las calificaciones crediticias, cuando una o varias agencias externas de calificación crediticia (ECAIs) hayan proporcionado una calificación del instrumento del mercado monetario respectivo.

2.7. Scalable Capital señala que los fondos de las o los clientes mantenidos en fondos del mercado monetario habilitados se mantienen de conformidad con las normas de protección contempladas en las estipulaciones legales y administrativas relativas a determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM o UCITS por su acrónimo en inglés) y, por lo tanto, no de conformidad con las normas de protección de la Ley alemana de negociación de valores (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*) (en alemán)) y no de conformidad con la WpDVerOV.

3. Extractos de cuenta

Los saldos fiduciarios disponibles figuran por separado en los extractos de cuenta (cláusula 3.3 de los Términos y Condiciones Especiales: Banca (sección C, capítulo I). También se indica dónde se guardan o mantienen los saldos fiduciarios disponibles.



4. Disponibilidad de saldos disponibles

- 4.1.** El saldo acreedor está a libre disposición para la liquidación de transacción de valores en el ámbito del Bróker o Gestión patrimonial de acuerdo con la Cláusula 1 de los Términos y Condiciones Especiales: Banca (sección C, capítulo I).
- 4.2.** El o la cliente puede solicitar en cualquier momento una retirada del saldo a la cuenta de referencia facilitada por la o el cliente, si dicho saldo no se requiere para operaciones pendientes (por ejemplo, otras órdenes de negociación, retiradas o planes de inversión). Scalable Capital podrá determinar el saldo de crédito disponible a su criterio razonable para evitar, en la medida de lo posible, descubierto involuntario de la cuenta de compensación.
- 4.3.** A efectos de la retirada de fondos de las o los clientes, Scalable Capital podría transferir, en el caso de ser necesario, los saldos fiduciarios de nuevo a la cuenta de compensación y, posteriormente, abonarlos junto con los saldos adicionales a la cuenta de referencia facilitada por el o la cliente. Los fondos de las o los clientes también pueden ser retirados en su totalidad de las cuenta de compensación o de los saldos fiduciarios disponibles.
- 4.4.** No es posible disponer directamente de los saldos fiduciarios. La o el cliente no puede solicitar una transferencia directa de un saldo fiduciario a una cuenta de referencia (sin transferencia previa a la cuenta de compensación).

5. Intereses de saldos fiduciarios disponibles de Scalable Capital

Si Scalable Capital paga intereses sobre el saldo fiduciario, lo hace en las mismas condiciones en las que el saldo fiduciario devengaría intereses si se contabilizara en la cuenta de compensación mantenida con Scalable Capital. En este sentido, se aplica la cláusula 8 de los Términos y Condiciones Especiales: Banca» (sección C, capítulo I) y las disposiciones correspondientes, en particular la cláusula 3 de los «Términos y Condiciones Especiales: Banca» (sección C, capítulo I) («Balances periódicos y extractos de la cuenta») en razón a los intereses pagados sobre el saldo fiduciario.

6. Ingresos de saldos fiduciarios disponibles

- 6.1.** Cabría señalar que pueden producirse ingresos, comisiones o costes derivados de los saldos fiduciarios disponibles. Los ingresos pueden ser intereses y (una vez deducidos los costes, como por ejemplo, las comisiones de gestión) otros ingresos por fondos de el o la cliente mantenidos en cuentas fiduciarias ómnibus abiertas y en fondos del mercado monetario habilitados.
- 6.2.** Según las previsiones, los ingresos, comisiones o costes pueden basarse en uno o varios tipos de interés de referencia ofrecidos exclusivamente a favor de inversores institucionales como Scalable Capital. Esto incluye, por ejemplo (lista no exhaustiva):
- Tipo de interés de referencia para los depósitos (facilidad de depósito) del Banco Central Europeo
 - Tipo de interés a corto plazo del euro (€STR)
 - Tipo de oferta interbancaria en euros (EURIBOR)

Los ingresos, comisiones o costes reales pueden ser inferiores o superiores, debido a recargos/descuentos, cobros y reembolsos.

- 6.3.** Si el o la cliente recibe intereses de Scalable Capital sobre el saldo acreedor fiduciario de conformidad con la cláusula 5, el o la cliente renuncia al derecho de devolución de los intereses sobre saldos fiduciarios disponibles reembolsables y de los demás



ingresos de conformidad con la cláusula 6.1 en el momento de su recepción por parte de Scalable Capital.

- 6.4.** Si Scalable Capital no paga intereses sobre el saldo acreedor fiduciario de un o una cliente de conformidad con la cláusula 5, el o la cliente acepta que Scalable Capital retenga todos los intereses y otros ingresos recibidos de conformidad con la cláusula 6.1. Esto se aparta de las disposiciones legales de la ley de agencia alemana (artículos 675, 667 de BGB y artículo 384 del Código de Comercio Alemán) en la medida en que el o la cliente no tiene derecho frente Scalable Capital para la devolución de los intereses y otros ingresos.

A través de la retención, el o la cliente obtiene acceso, entre otras cosas, al Bróker con una amplia gama de instrumentos financieros, amplias ofertas de información y diversos centros de negociación, así como a la Gestión patrimonial de carteras financieras individuales y a una amplia selección de estrategias de inversión, cada una con cuenta y gestión de cuentas de valores, con una estructura global de comisiones rentable para la acumulación de patrimonio en una moderna plataforma digital.

Sin este acuerdo, Scalable Capital tendría que renunciar a los ingresos y aumentar las tarifas por sus servicios. Scalable Capital, por su parte, podría generar mayores ingresos de los saldos fiduciarios disponibles que el propio o la propia cliente, al o a la que, en lugar de los tipos de interés de referencia mencionados en la cláusula 6.2, solo se les suele ofrecer condiciones inferiores para clientes minoristas, basadas, por ejemplo, en los tipos de interés efectivos para depósitos a la vista de particulares en Alemania. Por tanto, el aumento de las comisiones superaría los ingresos cedidos. En última instancia, esto sería desfavorable para el o la cliente.

7. Garantía de depósitos y reclamación de indemnizaciones

- 15.17.1.** Los saldos acreedores mantenidos en cuentas ~~abiertas~~ fiduciarias ómnibus ~~abiertas~~ están protegidos por el sistema de garantía de depósitos responsable del banco fiduciario respectivo. Si Scalable Capital mantiene los fondos de clientes en varios bancos fiduciarios, los depósitos respectivos están protegidos hasta un máximo de 100 000 EUR por banco fiduciario. Los fondos de clientes depositados por la o el cliente pueden estar protegidos regularmente por varias garantías de depósitos.

- 15.2.** ~~De forma puntual~~**7.2.** En casos concretos, los límites de la garantía de depósitos aplicables en el banco fiduciario podrían superarse si se ~~mantiene un saldo acreedor~~ ~~mantiene~~ fondos de el o la cliente en la cuenta ~~abierto~~ fiduciaria ómnibus ~~abierto~~ y el o la cliente tiene otros ~~saldos acreedores~~ fondos en este banco fiduciario. Esto significa que el importe del saldo ~~acreedor~~ fiduciario que supere el límite de la garantía de depósitos aplicable no está protegido por el fondo de garantía de depósitos correspondiente. En este caso, la o el cliente asume el riesgo de insolvencia del banco fiduciario. Para mayor información, véase el documento separado «Riesgos de invertir» (disponible en <https://es.scalable.capital/documentos> o a través de las aplicaciones móviles de Scalable Capital).

~~15.3~~15.47.3. El o la cliente da instrucciones y autoriza a Scalable Capital, en caso de insolvencia de un banco fiduciario o en cualquier otro caso de indemnización, a hacer valer los derechos de la o el cliente en fideicomiso para la compensación de los depósitos reembolsables frente a los sistemas de ~~garantía~~garantia de depósitos responsables del banco fiduciario.

~~15.4~~15.47.4. Scalable Capital también está autorizada a reclamar en fideicomiso la compensación de los intereses de los depósitos reembolsables.

~~15.57.5.~~ Scalable Capital seguirá custodiando las compensaciones recibidas de acuerdo con estos Términos y Condiciones Especiales: Gestión de ~~Tesorería~~ Tesorería. Si se recibe una compensación en concepto de intereses, se aplicará en consecuencia la cláusula 86.

~~15.67.6.~~ Si no se puede hacer valer en su totalidad una reclamación de compensación de intereses sobre depósitos reembolsables, Scalable Capital podrá reducir ~~el importe de los intereses y de otros ingresos cedidos~~ sobre el saldo acreedor fiduciario de conformidad con la cláusula 5 sobre la cantidad que falte.

16. CANCELACIÓN

~~16.1.~~ La cancelación de una cuenta de compensación se realiza con la rescisión de la respectiva relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el contexto de la Gestión Patrimonial. No es necesario notificar la rescisión por separado.

~~16.2.~~ No es posible cancelar una cuenta de compensación sin rescindir la respectiva relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el ámbito de la Gestión patrimonial.

17. Fin del contrato

17.1. Terminación automática del contrato

8.1. La relación comercial establecida por los presentes Términos y Condiciones Especiales: La Gestión de ~~Tesorería en relación a la cuenta de compensación del bróker y a cada cartera en el contexto de la Gestión patrimonial~~ finalizará tesorería finaliza automáticamente al terminar la relación comercial ~~del bróker o de la respectiva cartera en el ámbito de la Gestión patrimonial~~ cuenta de compensación. Si existen varias cuentas de compensación, la relación comercial de Gestión de tesorería finaliza automáticamente cuando finaliza la relación comercial de la última cuenta de compensación.

8.2. No es posible terminar por separado la relación comercial establecida por los presentes Términos y Condiciones Especiales: La Gestión de tesorería no es posible.

17.2. Mantenimiento de la validez de otras cuentas de compensación

~~Las demás cuentas de compensación de la o el cliente no se verán afectadas por la terminación del contrato.~~

HIII. Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores

1. Ejecución de órdenes de negociación

Scalable Capital ejecuta las órdenes de negociación en el contexto del ~~bróker~~ Bróker o de la Gestión Patrimonial de conformidad con lo dispuesto en los presentes Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores.

2. Custodia de valores:

Scalable Capital mantiene una o más cuentas de valores por cliente en las que se mantienen los valores. Podrían mantenerse otras cuentas de valores para el Bróker y para cada cartera dentro del ámbito de la Gestión Patrimonial.

3. Formas de transacciones de valores

3.1. Servicios de corretaje principal, operaciones a precio fijo

Scalable Capital y el o la cliente concluyen transacciones de valores en forma de servicios de corretaje principal (cláusula 3.2) u operaciones a precio fijo (cláusula 3.3).

3.2. Servicios de corretaje principal

Si Scalable Capital ejecuta órdenes de compra o venta de instrumentos financieros ("~~«órdenes de negociación»~~") cursadas por su cliente en calidad de agente comisionista, Scalable Capital concluirá por cuenta de la o el cliente una operación de compra o venta ("~~«ejecución de la transacción»~~") con otro u otra participante en el mercado o con una comúnmente llamada Contraparte Central, o Scalable Capital contratará a otro agente comisionista ("~~«agente comisionista intermediario»~~") para concluir la ejecución de una transacción. En la negociación electrónica en una bolsa de valores, la orden de negociación de la o el cliente también puede ejecutarse directamente con Scalable Capital o el agente comisionista intermediario si las condiciones de negociación en la bolsa lo permiten.

3.3. Operaciones a precio fijo

Si Scalable Capital y el o la cliente acuerdan entre si un precio fijo o determinable para una transacción individual ("**transacción a precio fijo**"), esto dará lugar a un contrato de compra; en consecuencia, Scalable Capital recibirá los valores como comprador del cliente o Scalable Capital entregará los valores como vendedor al cliente. Scalable Capital cobra a la o el cliente el precio acordado, más una comisión de liquidación si procede y los intereses devengados (en el caso de bonos al portador remunerados).

4. Política de ejecución de transacciones de valores

Scalable Capital ejecutará las operaciones de valores sobre la base de la Política de Ejecución aplicable (sección D). La Política de Ejecución forma parte integrante de los Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores. Scalable Capital tiene derecho a modificar la Política de Ejecución de conformidad con los requisitos de supervisión sin el consentimiento de la o el cliente. e informará sus clientes de cualquier modificación de esta política (por ejemplo, a través del Sitio Web).

5. Prácticas, notificaciones, precios

5.1. Aplicación de las disposiciones legales, prácticas, condiciones comerciales

Las operaciones de ejecución estarán sujetas a las disposiciones legales y a las condiciones comerciales ("**prácticas**") vigentes para la negociación de valores

donde proceda en el centro de ejecución. Además, se aplicarán los términos y condiciones del socio contractual de Scalable Capital.

5.2. **Notificaciones** Anulación y revocación de operaciones de ejecución

Las prácticas de un centro de ejecución bursátil o extrabursátil pueden prever la cancelación y/o anulación de las operaciones de ejecución, en particular en caso de precios que no se ajusten a los precios de mercado (las denominadas operaciones erróneas o «mistrades» en inglés). Los centros de ejecución proporcionan información sobre sus normas para cancelar y/o anular operaciones de ejecución en sus sitios web.

Si se anula y/o revoca una operación de ejecución, Scalable Capital podrá revocar la ejecución de la orden de negociación frente a la o el cliente.

5.3. **Notificaciones**

Scalable Capital notificará a la o el cliente de la ejecución de las órdenes de negociación sin demora. Si la orden de negociación de la o el cliente se ejecutó directamente mediante negociación electrónica en una bolsa de valores por Scalable Capital o el agente comisionista intermediario ~~(actuando bajo comisión)~~, no se requerirá notificación por separado.

5.3.5.4. **Precio de la ejecución de la operación, comisiones, gastos**

Scalable Capital cobrará al o la cliente el precio de la operación de ejecución y la comisión que proceda. Cualquier reclamación que pueda tener Scalable Capital para el reembolso de los gastos se rige por las disposiciones legales aplicables. Los precios a los que se ejecutan realmente las órdenes pueden diferir de los datos de precios que aparecen en el Área de Cliente. No se puede garantizar la ejecución a un precio determinado.

6. **Exigencia de un saldo suficiente/tenencia de valores**

Scalable Capital solo tiene la obligación de ejecutar órdenes de negociación o ejercer derechos de suscripción en la medida de que el saldo acreedor de la o el cliente, un préstamo basado en valores disponible para transacciones de valores o ~~de~~ la tenencia de valores de la o el cliente, sean suficientes para la ejecución. Si Scalable Capital no ejecuta la orden de negociación en su totalidad o en parte, Scalable Capital notificará a la o el cliente sin demora indebida.

Los descubiertos y los saldos negativos de las cuentas de valores (las denominadas posiciones cortas) deben ser pagados inmediatamente por el o la cliente. Tras fijar un periodo de tiempo, Scalable Capital tiene derecho a liquidar las posiciones cortas adquiriendo los instrumentos financieros correspondientes al precio de mercado del momento. Los gastos y costes correrán a cargo de el o la cliente.

7. **Responsabilidad para los servicios de corretaje principal**

Scalable Capital será responsable de la correcta liquidación de la operación de ejecución por parte de su socio contractual o por la parte contratante del agente intermediario (actuación bajo comisión. Si Scalable Capital contrata a un agente intermediario (actuando bajo comisión), solo será responsable hasta la conclusión de la operación de ejecución del ejercicio de la diligencia debida en la selección e instrucción de dicho agente intermediario (actuando bajo comisión).

8. **Liquidación doméstica (en Alemania) por regla general**

Scalable Capital liquidará las transacciones de valores en Alemania, salvo que las siguientes condiciones o un acuerdo contrario prevean la adquisición de los valores en el extranjero.

9. Adquisición en Alemania

Al liquidar una operación de valores en Alemania, si los valores son aptos para la custodia colectiva en el depositario central alemán (Clearstream Banking AG), Scalable Capital proporcionará a la o el cliente la copropiedad de estos depósitos colectivos de valores o saldo de cuenta de valores colectiva (*GS-Gutschrift* en alemán). Si los valores no son aptos para la custodia colectiva, se proporcionará a la o el cliente la propiedad exclusiva de los valores. Scalable Capital mantiene estos valores en custodia por el o la cliente segregados de sus propias tenencias y las de terceras partes (custodia individual segura).

10. Adquisición en el extranjero (fuera de Alemania)

10.1. Acuerdo de adquisición

Scalable Capital adquirirá valores en el extranjero (es decir, fuera de Alemania) si:

- a) Scalable Capital ejecutase órdenes de compra de valores nacionales o extranjeros en calidad de agente comisionista; o

- b) Scalable Capital vendiese valores extranjeros a la o el cliente mediante una operación a precio fijo que no se negocian en Alemania ni en bolsa ni fuera de esta última; o
- c) Scalable Capital ejecutase órdenes de compra de valores extranjeros como agente comisionista o de venta de valores extranjeros a la o el cliente mediante una operación a precio fijo que, aunque se negocien en bolsa o fuera de ella en Alemania, se adquieren habitualmente en el extranjero.

10.2. Contratación de custodios intermediarios

Scalable Capital se encargará de la custodia de los valores adquiridos en el extranjero. Scalable Capital contratará a otro custodio nacional o extranjero (por ejemplo, Clearstream Banking AG), o encargará dicha custodia a una de sus oficinas en el extranjero. La custodia de los valores está sujeta a las disposiciones legales y las prácticas del lugar de custodia, así como a los términos y condiciones aplicables al/los custodio(s) extranjero(s).

10.3. Asiento de abono en custodios no colectivos

Scalable Capital, en el ejercicio adecuado de su discreción, y con la debida consideración de los intereses de la o el cliente, adquirirá la propiedad o la copropiedad de los valores o cualquier otra posición jurídica equivalente según sea habitual en el país de depósito, y mantendrá su posición jurídica en una posición fiduciaria para el o la cliente. A este respecto, Scalable Capital emitirá a la o el cliente un asiento de abono en custodios no colectivos (*WR-Gutschrift* en alemán), indicando el país extranjero en el que se encuentran los valores (**“país de depósito”**).

10.4. Cobertura de las posiciones

Scalable Capital únicamente tiene la obligación de cumplir con las demandas de entrega de sus clientes derivadas de los asientos de abono en custodios no colectivos (*WR-Gutschrift* en alemán) de la cobertura de los valores en cartera mantenidos por Scalable Capital en el extranjero. La cobertura de los valores en cartera deberá incluir los valores del mismo tipo mantenidos en custodia para las y los clientes y Scalable Capital en el país de depósito. Por lo tanto, el o la cliente que haya emitido un asiento de abono en custodia no colectiva (*WR-Gutschrift* en alemán) soportará proporcionalmente cualquier perjuicio financiero o jurídico; pérdida o daño que afecte a la tenencia de la cobertura causados por fuerza mayor; disturbios, guerra,

acontecimientos naturales o por razón de otras interferencias de terceras partes en el extranjero de las que Scalable Capital no sea responsable, o en relación con actos administrativos de las autoridades nacionales o extranjeras.

10.5. Tratamiento de la contraprestación

Si una o un cliente tiene que soportar cualquier perjuicio, pérdida o daño en virtud de la cláusula 10.4, Scalable Capital no tendrá la obligación de reembolsar el precio de compra a la o el cliente.

11. Cuenta de valores

- 11.1.** Scalable Capital ofrece a sus clientes la custodia segura de valores en la cuenta de valores de conformidad con la ley alemana para la custodia segura (*Depotgesetz* en alemán) y las siguientes disposiciones.
- 11.2.** Junto con la declaración de intenciones dirigida a la celebración del Contrato de Cliente para el ~~bróker~~Bróker o para la ~~gestión patrimonial~~Gestión Patrimonial, el o la cliente también solicita la apertura de

una cuenta de [compensación valores](#). Queda sujeto a discreción de Scalable Capital la celebración del contrato con el o la cliente.

11.3. La o el cliente puede transferir valores de otras instituciones a la cuenta de valores mantenida en Scalable Capital (transferencia de la cuenta de valores entrante) o de una cuenta de valores mantenida en Scalable Capital a cuentas de valores mantenidas en otras instituciones (transferencia de la cuenta de valores saliente).

11.4. En el caso de una transferencia de una cuenta de valores entrante, Scalable Capital se reserva el derecho de no custodiar ciertos valores. En el caso de una transferencia de una cuenta de valores saliente, Scalable Capital se reserva el derecho de vender los valores existentes o a retirarlos por el abono del contravalor si una transferencia de estos valores no es posible, razonable o económica. Esto se aplica especialmente en caso de cooperación insuficiente por parte de la o el cliente o de la institución receptora, de restricciones a la transferencia ~~o en caso de fracciones~~.

12. Estado de la cuenta de valores

Scalable Capital emitirá a la o el cliente un extracto de la cuenta de valores de forma trimestral.

13. Fracciones

13.1. En el contexto del bróker, Scalable Capital podría adquirir o vender fracciones de ciertos instrumentos financieros por cuenta de la o el cliente. [Para la negociación fraccionada, Scalable Capital podría combinar órdenes de negociación de los y las diferentes clientes \(«Orden Colectiva»\)](#). Scalable Capital podría restringir la negociación electrónica de fracciones a determinados centros de ejecución e instrumentos financieros. Scalable Capital tiene derecho a retirar fracciones de instrumentos financieros de la cuenta de valores del o de la cliente y a abonar el valor equivalente en la cuenta de compensación pertinente si los instrumentos financieros no se ofrecen o han dejado de ofrecerse para la negociación electrónica de fracciones.

13.2. ~~La o el cliente no adquiere los derechos de propiedad o titularidad de la parte fraccionaria respectiva de un instrumento financiero. El o la cliente dispondrá de derechos económicos sobre la fracción de referencia en la proporción correspondiente respecto del instrumento financiero en cuestión. Por lo tanto, la o el cliente no dispondrá de aquellos derechos de propiedad asociados a la titularidad sobre el instrumento financiero que pueda derivar de la fracción sobre el mismo (en particular, derechos de participación y voto en una junta general, y cualquier derecho de suscripción). La reclamación de transferencia de propiedad o titularidad sobre el instrumento financiero, o de un cambio de la estructura de tenencia solo existirá en relación a la tenencia de la cuota íntegra~~ Scalable Capital, en el ejercicio adecuado de su discreción, y con la debida consideración de los intereses de las y los clientes, [adquirirá alternativamente la propiedad de la fracción](#) del instrumento financiero, ~~es~~ [es](#), el 100 % del valor en cuestión. Los derechos relacionados con la propiedad sobre ella ~~copropiedad prorrateada (Miteigentum) del~~ [instrumento financiero](#) ~~o valor, como la inscripción en el registro de valores, solo pueden ejercerse por~~ [la participación prorrateada en una comunidad de propiedad \(Bruchteilsgemeinschaft\) en el instrumento financiero \(o en la clase del instrumento financiero\) con otros u otras clientes y, en su caso, Scalable Capital, o cualquier otra posición jurídica equivalente según sea habitual en el país de](#)

~~el número total de instrumentos financieros~~ depósito y mantendrá su posición jurídica en fideicomiso para el o la cliente. Las fracciones se contabilizan con un número determinado de decimales por parte de Scalable Capital, teniendo en cuenta los intereses legítimos del o de la cliente.

13.3. En caso de comunidad de propiedad en el instrumento financiero (o en la clase del instrumento financiero), el o la cliente sólo podrá hacer valer su derecho a la disolución de la comunidad de propiedad mediante la venta de la fracción. No hay derecho a la administración y uso del instrumento financiero.

~~13.3~~**13.4.** Con respecto a cualquier ingreso ~~dinerario~~, si el país de depósito no prevé una situación jurídica habitual equivalente, el o la cliente se ~~coloca~~ encontrará en la misma ~~posición~~ situación económica que si ~~también~~ hubiera adquirido la propiedad de ~~las fracciones respectivas~~ la fracción del instrumento financiero. Por lo tanto, la o el cliente tiene derecho frente a Scalable Capital al importe de los ingresos hipotéticos que el o la cliente habría recibido si hubiera tenido en propiedad la fracción respectiva.

13.5. El o la cliente sólo podrá ejercer derechos relacionados con la propiedad en relación con una acción entera de un instrumento financiero (en particular, derechos de participación y voto en una junta general y cualquier derecho de suscripción), incluso si la acción entera de un instrumento financiero resulta de la suma de las fracciones de dicho instrumento financiero.

13.6. El o la cliente puede transferir fracciones de una cuenta de valores mantenida en Scalable Capital a una cuenta de valores mantenida en otras instituciones si la transferencia de las fracciones del instrumento financiero respectivo es posible y la otra institución asume la custodia segura de las fracciones. Se aplica la cláusula 11.4 mencionada anteriormente.

14. Reembolso de valores/renovación de hojas de cupones

14.1. Valores en custodia en Alemania



En el caso de los valores custodiados en Alemania, Scalable Capital garantiza el reembolso de los cupones de intereses y dividendos, y de los valores reembolsables a su vencimiento. El valor de los cupones de intereses y dividendos, y de los valores vencidos de cualquier tipo se abonará en función de la recepción efectiva por parte de Scalable Capital, aun cuando los instrumentos sean pagaderos a la propia Scalable Capital. Scalable Capital adquirirá nuevas hojas de cupones de intereses y dividendos (renovación de las hojas de cupones).

14.2. Valores en custodia en el extranjero

En el caso de valores mantenidos en custodia en el extranjero (es decir, fuera de Alemania), las obligaciones mencionadas anteriormente serán responsabilidad del custodio extranjero.

14.3. Sorteo y notificación del reembolso de bonos

En el caso de los bonos mantenidos en custodia en Alemania, Scalable Capital supervisará la fecha de reembolso resultante de los sorteos y avisos de reembolso sobre la base de la información publicada en la publicación de valores alemana

«Wertpapier-Mitteilungen». Si los bonos mantenidos en custodia en el extranjero son reembolsables mediante un sorteo efectuado sobre la base de sus números de certificado (sorteo de números), Scalable Capital, a su elección, bien adjudicará a las o los clientes los números de certificado que les hayan sido abonados en la cuenta corriente de valores a efectos de sorteo, o distribuirá entre los o las clientes, mediante un sorteo interno, el importe que corresponda a la cobertura de las posiciones. Este sorteo interno se realizará bajo la supervisión de un controlador independiente.



Alternativamente, podría llevarse a cabo utilizando los servicios de un sistema electrónico de procesamiento de datos, siempre que se garantice un sorteo imparcial.

14.4. Reembolso en divisas extranjeras

Si los cupones de intereses y dividendos, así como los títulos vencidos, se reembolsan en una divisa extranjera o en unidades de cuenta, Scalable Capital abonará el importe del reembolso en la cuenta de compensación de la o el cliente en esta divisa, siempre que este o esta disponga de una cuenta en esta divisa. En caso contrario (y salvo que las partes acuerden otra cosa) Scalable Capital abonará a la o el cliente el importe correspondiente en euros.

15. Tratamiento de los derechos de suscripción, warrants, bonos convertibles

15.1. Derechos de suscripción

Scalable Capital notificará a la o el cliente la concesión de derechos de suscripción si se ha publicado un anuncio a tal efecto en «Wertpapier-Mitteilungen». Siempre que Scalable Capital no haya recibido otras instrucciones de la o el cliente al vencer el penúltimo día de negociación de dichos derechos de suscripción, Scalable Capital venderá al mejor precio todos los derechos de suscripción nacionales pertenecientes a la cartera de valores de la o el cliente. Scalable Capital podrá disponer que los derechos de suscripción extranjeros se lleven a cabo al mejor precio de acuerdo con las prácticas que se apliquen en el extranjero.

15.2. Derechos de opción y de conversión

Scalable Capital notificará a la o el cliente del vencimiento de los derechos derivados de warrants o de los derechos de conversión derivados de bonos convertibles, solicitando instrucciones, si la fecha de vencimiento ha sido anunciada en «Wertpapier-Mitteilungen».



16. Comunicación de información

Si se publica información relativa a los valores de la o el cliente en «Wertpapier-Mitteilungen» o si Scalable Capital recibe dicha información del emisor o de el custodio/custodio intermediario extranjero, Scalable Capital trasladará a la o el cliente de esta información en la medida en que dicha información pueda tener un impacto significativo en la posición legal de la o el cliente y la notificación a la o el cliente sea necesaria para salvaguardar sus intereses. En particular, Scalable Capital informará a la o el cliente sobre:

- a) indemnizaciones legales y ofertas de intercambio,

- b) ofertas voluntarias de compra y canje,
- c) procesos de recuperación.

La notificación podría omitirse si Scalable Capital no recibiese la información a su debido tiempo o si las medidas que debe adoptar el o la cliente no son razonables desde el punto de vista económico porque los costes incurridos, que sean estos desproporcionados en relación con las posibles reclamaciones de la o el cliente.

17. Obligación de verificación por parte de Scalable Capital

Scalable Capital verificará una sola vez por referencia a los anuncios en «Wertpapier-Mitteilungen» en el momento en que se depositan los certificados de valores si estos se ven afectados por avisos de pérdida (parada de la transferencia), suspensiones de pagos y similares. Scalable Capital también verifica tras el depósito si



los certificados de valores son objeto de procedimientos de invalidación mediante una notificación pública.

18. Canje, retirada y cancelación de certificados

18.1. Canje de certificados

Scalable Capital podría, sin previo aviso a la o el cliente, atender una convocatoria de entrega de certificados de valores anunciada en «Wertpapier-Mitteilungen», siempre que dicha entrega es manifiestamente en interés de su cliente y no implique una decisión de inversión (por ejemplo, a raíz de la fusión del emisor con otra empresa o si el contenido de los certificados de valores es incorrecto). El o la cliente recibirá una notificación al respecto.

18.2. Retirada y cancelación tras la pérdida de la condición de valores

Si los certificados de valores custodiados por cuenta de la o el cliente pierden su condición de valores tras el vencimiento de los derechos titulizados, podrán ser retirados de la cuenta de valores de la o el cliente para su cancelación. Los certificados custodiados en Alemania se pondrán a disposición de la o el cliente que lo solicite, siempre que sea posible. El o la cliente recibirá una notificación de la retirada, la posibilidad de entrega y la posible cancelación. Si la o el cliente no da ninguna instrucción, Scalable Capital podría cancelar los certificados una vez haya transcurrido el plazo de dos (2) meses desde el envío de la notificación a la o el cliente.

19. Responsabilidad

19.1. Custodia en Alemania

Si los valores se mantienen en custodia en Alemania, Scalable Capital será responsable de cualquier falta cometida por su personal y por las personas que contrate para el cumplimiento de sus obligaciones. Si el o la cliente ha recibido un ingreso en la cuenta



colectiva de valores (GS-Gutschrift en alemán), Scalable Capital también será responsable del cumplimiento de las obligaciones de Clearstream Banking AG.

19.2. Custodia en el extranjero

Cuando los valores se mantienen en custodia en el extranjero (es decir, fuera de Alemania), la responsabilidad de Scalable Capital se limita al ejercicio de diligencia debida a la hora de seleccionar y transmitir instrucciones al custodio extranjero o custodio intermediario contratado por Scalable Capital. La posible responsabilidad de Scalable Capital no cesará en el caso de custodia intermediaria por parte de Clearstream Banking AG u otro custodio intermediario doméstico, [asíasi](#) como de custodia por parte de una oficina de Scalable Capital en el extranjero.

20. Rescisión

20.1. La rescisión de una cuenta de valores tendrá lugar con la terminación de la respectiva relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el contexto de la Gestión Patrimonial. No será necesario notificar la rescisión por separado.

20.2. No es posible rescindir una cuenta de valores sin rescindir la respectiva relación comercial del bróker o de la respectiva cartera en el ámbito de la Gestión Patrimonial.

21. Terminación del contrato

21.1. Finalización automática del contrato

La relación comercial establecida por los presentes Términos y Condiciones Especiales:
Las transacciones de valores del bróker y a cada cartera en el contexto de la Gestión

Patrimonial finalizarán automáticamente al terminar la relación comercial de Corretaje o de la respectiva cartera en el ámbito de la Gestión Patrimonial.

21.2. Vigencia continuada de otras cuentas de valores

Las demás cuentas de valores de la o el cliente no se verán afectadas por la terminación del contrato.

22. Varios

22.1. Solicitudes de información

Los valores extranjeros que se adquieran o vendan en el extranjero, o que un o una cliente confíe a Scalable Capital para su custodia en Alemania o en el extranjero, habitualmente estarán sujetos a la legislación extranjera. Por ende, los derechos y obligaciones de Scalable Capital o de la o el cliente también están determinados por aquella legislación, que también puede prever la divulgación del nombre de la o el cliente. Scalable Capital proporcionará la información correspondiente a las autoridades extranjeras en la medida en la que Scalable Capital tenga esta obligación, y notificará a la o el cliente en esta circunstancia.

22.2. Ingresos, transferencias

Los «Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores» también se aplican si el o la cliente deposita físicamente valores nacionales o extranjeros en Scalable Capital para su custodia, o transfiere saldos de valores de otro custodio. Si la o el cliente solicita la custodia en el extranjero, se le emitirá un asiento de abono en un custodio no colectivo (*WR-Gutschrift en alemán*) de acuerdo con los «Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores».

IV. Términos y Condiciones Especiales: Bróker

1. Información general

- 1.1.** La o el cliente desea utilizar el servicio del bróker que ofrece Scalable Capital. Este servicio está exclusivamente a clientes persona física. El o la cliente podrá utilizar el bróker solo para fines personales (por ejemplo, la gestión de sus propios activos). El uso para fines comerciales (como la negociación comercial de valores o la gestión comercial de activos de terceras partes) u otras actividades profesionales no está permitido.
- 1.2.** La selección de instrumentos financieros que pueden negociarse depende, entre otras cosas, de los instrumentos financieros que se ofrezcan en los centros de negociación disponibles en el ámbito de actuación del bróker (véase la cláusula 5.4). En la actualidad, estos incluyen, entre otros, acciones, bonos, fondos, fondos de inversión a largo plazo europeos (FILPE), fondos cotizados en bolsa (ETFs) y otros valores cotizados que siguen el rendimiento de un activo subyacente (productos negociables en bolsa o ETPs, incluidos los ETPs sobre criptomonedas), así como derivados (productos estructurados).

2. Objeto del contrato

- 2.1.** Scalable Capital pone a disposición de la o el cliente el Área de Cliente de la Plataforma para que pueda dar órdenes de negociación a Scalable Capital.
- 2.2.** Scalable Capital ofrece varios modelos de corretaje, cada uno de los cuales tiene un ámbito diferente de servicio, prevé diferentes tipos de tarifas o incluye diferentes modalidades de pago ("~~Modelos de bróker~~"). La o el cliente es libre de elegir uno de los modelos de Bróker. El cambio a otro modelo de bróker puede ser instruido por la o el cliente en cualquier momento desde el Área de Cliente. La aplicación efectiva del cambio de modelo de bróker puede tardar varios días hábiles.
- 2.3.** Scalable Capital ~~podrá~~podría, a su razonable discreción, establecer determinados ~~Importes Mínimos~~importe mínimo de ~~Orden~~orden tanto para las órdenes de negociación (individuales) como para los planes de inversión ("~~Importe Mínimo de Orden~~"). El Importe Mínimo de Orden ~~que corresponda~~aplicable se mostrará en el Sitio Web y/o en las Aplicaciones Móviles.

3. Operación solo de ejecución, gobernanza de producto, abuso de mercado

- 3.1.** El Bróker se limita a la ejecución de las órdenes ~~comerciales~~de negociación solicitadas por el o la cliente (para instrumentos financieros no complejos en el ámbito de las operaciones solo de ejecución sin Evaluación de la Conveniencia, para otros instrumentos financieros con Evaluación de la Conveniencia y para FILPEs con Evaluación de Idoneidad).
- 3.2.** En el caso de una operación solo de ejecución de instrumentos financieros no complejos, las obligaciones legales y regulatorias de protección de la o el cliente son limitadas. El o la cliente resultará informado o informada de forma expresa que Scalable Capital no realiza una Evaluación de la Conveniencia cuando adquiere o vende instrumentos financieros no complejos.
- 3.3.** Las órdenes de negociación instruidas por el o la cliente con respecto a la adquisición de instrumentos financieros complejos requieren una Evaluación de la Conveniencia previa. Scalable Capital evaluará la conveniencia de el o la cliente en función de si el o la cliente es capaz de evaluar los riesgos derivados del instrumento financiero sobre la

base de su experiencia y la revisión de sus conocimientos (**«Evaluación de la Conveniencia»**). Si el o la cliente está representado (por ejemplo, en el caso de



menores), por lo general se tendrán en cuenta los conocimientos y la experiencia del representante. Si varias personas están autorizadas a la representación única, se tendrá en cuenta al representante en funciones; en el caso de representantes autorizados conjuntamente, se tendrá en cuenta al representante con menos conocimientos y experiencia. Scalable Capital se reserva el derecho a excluir a la o el cliente de

efectuar órdenes de negociación en relación con instrumentos financieros complejos (por ejemplo, en función del resultado de la Evaluación de la Conveniencia). Independientemente de la Evaluación de la Conveniencia realizada, la o el cliente deberá informarse sobre los riesgos respectivos de la operación de valores prevista mediante la información y los avisos del riesgo que se le proporcione (así como, si procede, sobre la base de información adicional de los emisores por ejemplo, el documento con la información fundamental o de terceras partes) antes de efectuar la orden de negociación.

- 3.4.** Las órdenes de negociación instruidas por el o la cliente para la adquisición de FILPEs requieren una Evaluación de Idoneidad previa. Para la Evaluación de Idoneidad, Scalable Capital debe obtener de cada cliente toda la información necesaria sobre sus conocimientos y la experiencia en relación con las operaciones de determinados tipos de instrumentos financieros o servicios de inversión, su situación financiera (incluida la capacidad de soportar pérdidas) y sus objetivos de inversión (incluida la tolerancia al riesgo). Scalable Capital evalúa la idoneidad en la base de la información proporcionada por el o la cliente o en relación con sus objetivos de inversión, su situación financiera, así como sus conocimientos y experiencia («**Evaluación de Idoneidad**»). Si el o la cliente está representado (por ejemplo, en el caso de menores), por lo general se tendrán en cuenta los conocimientos y la experiencia del representante. Si varias personas están autorizadas a la representación única, se tendrá en cuenta al representante en funciones; en el caso de representantes autorizados conjuntamente, se tendrá en cuenta al representante con menos conocimientos y experiencia. En cuanto a los objetivos de inversión y la situación financiera, los intereses y la situación de el o la cliente son decisivos. En el caso de los menores, la situación financiera depende generalmente de la situación financiera del tutor o tutores legales que puedan tener el poder exclusivo de representación. El patrimonio propio del menor no suele tenerse en cuenta a la hora de determinar la situación económica. En este contexto, es importante que la información requerida para la Evaluación de Idoneidad esté siempre actualizada, correcta y completa. El o la cliente puede volver a realizar la Evaluación de Idoneidad en cualquier momento desde el área de cliente, a la que se puede acceder introduciendo las credenciales de inicio de sesión. El o la cliente debe hacerlo sin demora si los objetivos de inversión, la situación financiera u otras circunstancias estudiadas en la Evaluación de Idoneidad cambian. Dicha información se obtiene y evalúa únicamente de forma automatizada sobre la base de un cuestionario que está disponible en línea. El o la cliente puede ponerse en contacto con el servicio de atención al cliente del gestor de activos en cualquier momento en caso de tener preguntas sobre la Evaluación de Idoneidad. Si se considera que un producto FILPE no es adecuado para el cliente en el marco de la Evaluación de Idoneidad, sólo se podrá solicitar una orden de negociación de adquisición si el o la cliente consiente expresamente que comprende los riesgos de la inversión. Scalable Capital se reserva el derecho de excluir ~~a la~~ el o la cliente de la solicitud de órdenes ~~comerciales de~~ negociación para la adquisición de FILPEs (por ejemplo, basándose en el resultado de la Evaluación de Idoneidad). Independientemente de la Evaluación de Idoneidad realizada, el o la cliente deberá informarse sobre los riesgos respectivos de la operación de valores prevista mediante la información y los avisos del riesgo que se le proporcione (así como, si procede, sobre la base de información adicional de los emisores por ejemplo, el



documento con la información fundamental o de terceras partes) antes de efectuar la orden de negociación.

3.5. Por regla general, Scalable Capital tendrá la obligación de evaluar la compatibilidad de los instrumentos financieros que se venden en Scalable Capital en el ámbito del servicio de bróker de conformidad con las necesidades de los y las clientes, teniendo en cuenta el llamado mercado objetivo (la llamada «gobernanza de producto»). En el caso de los instrumentos financieros no complejos que se venden exclusivamente mediante una operación de ejecución sin Evaluación de la Conveniencia, Scalable Capital determinará el mercado objetivo específico y hará coincidir el mercado objetivo específico con la «categoría de cliente» asociada a ese mercado. En el caso de los instrumentos financieros complejos, Scalable Capital determina el mercado objetivo específico y lo ajusta a las categorías de mercado objetivo «categoría de cliente» y «conocimientos y experiencia». Se informa al cliente en cada caso de esta coincidencia limitada. En el caso de los FILPEs, Scalable Capital determina el mercado objetivo específico y lo ajusta a las categorías de mercado objetivo de acuerdo a «categoría de

cliente», «conocimientos y experiencia», «situación financiera», «tolerancia al riesgo», «objetivos de inversión», además de cualquier objetivo o necesidad relacionada con la sostenibilidad y la «estrategia de distribución».

- 3.6.** La integridad de los mercados financieros, inversores e inversoras y la confianza de las inversoras y los inversores en estos mercados están protegidos por legislación vigente contra el abuso de mercado. Por lo tanto, entre otros, la manipulación del mercado y las operaciones con información privilegiada en casos intencionados constituyen un delito. Scalable Capital quiere recalcar expresamente la necesidad de cumplir con este marco legal al utilizar el bróker. Scalable Capital deberá tomar las precauciones necesarias para cumplir con sus deberes de detección y supervisión en materia de abuso de mercado.

4. Rango de Negociación

- 4.1.** En el contexto del ~~bróker, solo~~ Bróker, sólo podrán realizarse órdenes de compra o de venta ~~respecto a~~ de los instrumentos financieros ~~identificados~~ mostrados en el Área de Cliente de la Plataforma (utilizable a través del Sitio Web o de las Aplicaciones Móviles) («Rango de Negociación»).
- 4.2.** Si un instrumento financiero adquirido en el ámbito del bróker deja de formar parte del Rango de Negociación entretanto, es posible que la o el cliente no pueda efectuar la venta de estos instrumentos financieros en el Área de Cliente de la Plataforma. En este caso, el o la cliente deberá ponerse en contacto con Scalable Capital para acordar la forma de proceder. La orden de venta de estos instrumentos financieros podrá dar lugar a costes adicionales para Scalable Capital o terceros. Estos costes correrán a cargo del o de la cliente.
- 4.3.** Scalable Capital podrá permitir a la o el cliente, en el Área de Cliente, coordinar determinadas instrucciones, declaraciones u otras medidas para que sean transmitidas a terceras partes. Dependerá de la o el cliente si, y en qué medida, los derechos de los valores son ejercidos. Scalable Capital tramitará el registro necesario para el ejercicio de los derechos de los valores únicamente previa instrucción expresa de la o el cliente.

5. ~~Efectuación~~ Ejecución de órdenes de negociación

- 5.1.** La o el cliente podrá emitir órdenes de negociación a Scalable Capital a través del Área de Cliente de la Plataforma o por correo electrónico. Scalable Capital no tendrá la obligación de aceptar órdenes de negociación emitidas o transmitidas por el o la cliente por otro medio. Cuando existan razones objetivas (por ejemplo, problemas técnicos, trabajos de mantenimiento o actualizaciones), Scalable Capital se reserva el derecho



de comunicar a la o el cliente formas alternativas para transmitir estas órdenes de negociación. ~~No obstante~~ Sin embargo, el o la cliente no ~~podrá transmitir a Scalable Capital~~ puede cursar órdenes de negociación con Scalable Capital por teléfono. Las órdenes de negociación se ~~procesarán en el orden en el~~ procesan en la secuencia en que se reciben.

- 5.2.** Para efectuar órdenes de negociación, el o la cliente deberá seleccionar un instrumento financiero para su compra o venta en el Área de Cliente de la Plataforma, ~~así~~ así como el correspondiente número de acciones (incluidas las fracciones, si procede),

teniendo en cuenta el Importe ~~Mínimo~~Minimo de Orden que corresponda en cada caso y el centro de ejecución, si procede.

- 5.3.** Para solicitar órdenes de compra de FILPEs, el o la cliente deberá seleccionar el importe de la inversión teniendo en cuenta el Importe ~~Mínimo~~Minimo de Orden aplicable en cada caso y el centro de ejecución, si procede en el Área de Cliente de la Plataforma. El o la cliente puede cancelar una orden de compra de FILPE en la negociación extrabursátil al menos dos semanas después de haber solicitado la orden. Para las órdenes de compra o venta de FILPEs en la



negociación extrabursátil, no se puede fijar precio limite o precio de stop conforme a la Cláusula 5.7, ni se les asigna un Limite de Seguridad conforme a la Cláusula 5.8.

- 5.4.** Scalable Capital proporcionará a sus clientes un resumen de las comisiones relevantes a la hora de seleccionar el centro de ejecución y, en su caso, datos de los precios en tiempo real a través de la pantalla de solicitud de órdenes en el Área de Cliente. Además, los centros de ejecución facilitarán información en sus sitios web sobre las comisiones, gastos y costes que puedan repercutir a la o el cliente (por ejemplo, gastos de transacción o comisiones de corretaje) de acuerdo con la Lista de Precios y Servicios. La presentación, secuencia y, en su caso, preselección de los centros de ejecución ofrecidos para la negociación en línea que se muestran en la pantalla de solicitud de órdenes se basarán principalmente en el criterio del mejor resultado posible de acuerdo con el Coste Total que cabe esperar normalmente. Para más información, véase la Política de Ejecución (sección D).
- 5.5.** En función del instrumento financiero, del momento o de otros factores importantes, si procede, un instrumento financiero podría negociarse solamente en uno de los centros de negociación ofrecidos. En este caso, la orden de negociación del o de la cliente siempre incluirá la instrucción de ejecutar la orden de negociación en el centro de negociación disponible.
- 5.6.** Si un instrumento financiero pudiera negociarse en varios centros de ejecución, el o la cliente debe dar instrucciones sobre el centro de ejecución en el que debe ejecutarse su orden de negociación. El centro de ejecución seleccionado podrá diferir del centro de ejecución que Scalable Capital elegiría a los efectos de obtener el mejor resultado posible de acuerdo con su Política de Ejecución en caso de que no se especifique centro de ejecución alguno.
- 5.7.** La o el cliente también podrá especificar si la orden de ~~compra o de venta~~negociación debe estar vinculada a un limite de precio (el llamado «**precio límite**») o si la orden de negociación solo debe efectuarse en el mercado para su ejecución cuando se alcance un umbral de precio (el llamado «**precio de stop**»).
- 5.8.** Para proteger a la o el cliente, Scalable Capital aplicará un precio limite (~~«~~«Límite de Seguridad»~~»~~) a las órdenes de compra de un instrumento financiero para el que el o la cliente no haya definido un precio limite. El Limite de Seguridad se calcula como el menor de los siguientes valores: (i) el saldo acreedor de la o el cliente disponible para ~~la inversión~~invertir dividido por el número de acciones a comprar, y (ii) el último precio de compra

o, en el caso de las órdenes de negociación con un precio de stop, el precio de stop correspondiente del instrumento financiero relevante multiplicado por la suma de 1 y un factor de seguridad en porcentaje. Antes de cursar una orden de compra de un instrumento financiero, se muestra el respectivo factor de seguridad actual en porcentaje. A continuación, el Limite de Seguridad se redondea a cuatro (4) decimales y se ajusta de acuerdo con los tamaños del tick definidos en el Reglamento Delegado (UE) 2017/588. El Limite de Seguridad se muestra a la o el cliente en el Área de Cliente. La orden de negociación tiene un periodo de validez conforme a la cláusula 8.2.

5.9. Scalable Capital señala expresamente que las órdenes de venta de un instrumento financiero no se asignarán con un Limite de Seguridad. Los y las clientes deberán elegir por si mismos y mismas entre la máxima probabilidad de ejecución (sin un precio limite) y el precio minimo a alcanzar (con un precio limite) al vender.

5.10. En el caso de instrumentos financieros vinculados a un activo subyacente (como pueden ser los ETPs), Scalable Capital podría permitir introducir el número de unidades, precios limite o precios de stop en función del activo subyacente. La conversión en



números de las acciones y precios del instrumento financiero se proporciona de forma indicativa y de forma continuada en función de las últimas cotizaciones de un centro de ejecución y de los datos de inventario facilitados por el fabricante del producto, y se confirma una vez que la orden de negociación se instruye.

5.11. El o la cliente tiene la posibilidad y la obligación de comprobar la información correspondiente después de introducirla. Para ello, todos los detalles se mostrarán de nuevo a la o el cliente en un resumen separado en el Área de Cliente. A continuación, el o la cliente deberá pulsar el botón electrónico correspondiente para instruir a Scalable Capital que ejecute la correspondiente orden de negociación. La orden de negociación ~~correspondiente~~ emitida a Scalable Capital solo será vinculante cuando se le muestre a la o el cliente en el Área de Cliente, e inmediatamente después de pulsar el botón correspondiente, (i) el acuse de recibo correspondiente y (ii) la orden de negociación correspondiente en la lista de operaciones.

5.12. Por lo general, Scalable Capital acepta órdenes de negociación dentro del horario de

negociación del respectivo centro de ejecución. Los centros de ejecución facilitan información relacionada con su horario de negociación en sus sitios web. Además, Scalable Capital tiene derecho, a su discreción, a adaptar, ampliar o restringir los horarios de recepción de las órdenes de negociación en cualquier momento.

5.13. Scalable Capital sólo aceptará órdenes de negociación enviadas por correo electrónico previa verificación con el o la cliente. La verificación se realiza por teléfono, a través del Buzón, mediante la función push de las aplicaciones móviles, por correo electrónico o por SMS. El o la cliente recibirá confirmación a través de uno de los canales de comunicación anteriormente mencionados tan pronto como se haya aceptado la orden de negociación correspondiente. La tramitación de las órdenes de negociación cursadas por correo electrónico (i) entre las 22:00 y las 08:00 horas, (ii) los fines de semana (sábado, domingo) y (iii) los días festivos en Baviera (Alemania) no comenzará hasta el

siguiente día hábil en Baviera. Además, Scalable Capital tiene derecho, a su discreción razonable, a adaptar, ampliar o restringir los horarios de recepción de las órdenes de negociación en cualquier momento. Scalable Capital informará al o a la cliente de dichos cambios con la debida antelación. No obstante lo dispuesto en la cláusula 5.8, las órdenes de negociación por correo electrónico no se asignan con un Límite de Seguridad.



6. Órdenes de negociación únicamente sobre la base del saldo acreedor

- 6.1. La o el cliente solo podrá efectuar órdenes de negociación con Scalable Capital sobre la base del saldo acreedor de libre disposición. Si Scalable Capital ~~concede~~ha concedido a la o el cliente un ~~préstamo basado en valores~~crédito, este o esta también podrá utilizar la línea de crédito disponible en ese momento en conformidad con los Términos y Condiciones Especiales: Crédito (sección C, capítulo VI).
- 6.2. Si el o la cliente no cancela las órdenes de ~~compra o de venta~~negociación pendientes tan pronto como el saldo acreedor deje de tener cobertura suficiente para ejecutarlas, Scalable Capital podría, a su discreción, cancelar las órdenes de ~~compra o de venta~~negociación pendientes que correspondan.
- 6.3. En contra del principio de efectuar órdenes de negociación ~~(compra o venta)~~ solo sobre la base de un saldo total y/o con una línea de crédito disponible, Scalable Capital también podría aceptar y ejecutar órdenes de negociación (compras) sobre la base de ~~transacciones de débito directo~~domiciliación bancaria SEPA que aún no ~~han~~haya alcanzado su fecha de valor (~~«Instant»~~). La fecha de valor en el caso de Instant es, por regla general, antes o al mismo tiempo que la fecha de valor normal de las órdenes de negociación de los



instrumentos financieros del Rango de Negociación. Debido a los retrasos en las operaciones de pago, las desviaciones de las fechas de valor de determinadas clases de instrumentos financieros y otras circunstancias relevantes, la cuenta de compensación podrían quedar en (un mayor) descubierto. Se aplicarán las obligaciones para equilibrar la cuenta de compensación, las restricciones a la disponibilidad de los medios de pago, así como las disposiciones para evitar el doble débito y el endeudamiento involuntario.

7. Planes de inversión

- 7.1. ~~La o el cliente puede efectuar órdenes con Scalable Capital para la compra de ciertos~~Para determinados instrumentos financieros marcados ~~como tales en consecuencia~~ en el Área de ClienteCientes de la Plataforma, ~~de forma periódica y con una aportación de inversión fija («Planes de inversión»).~~ También ~~se pueden emitir órdenes~~el o la cliente puede cursar órdenes de negociación para la compra de dichos instrumentos financieros con Scalable Capital a intervalos regulares recurrentes y con importes de ahorro fijos («Planes de Inversión»). también ~~se pueden cursar órdenes de negociación~~ con la instrucción de que se lleve a cabo un incremento regular del importe de ~~la aportación periódica señalando~~ahorro en un porcentaje ~~determinado~~especificado hasta ~~alcanzar~~ el valor máximo ~~posible~~ de la orden aplicable. El o la cliente podrá aumentar o reducir el importe de inversión o suspender un Plan de inversión en cualquier momento. Una modificación del Plan de Inversión podría solo tenerse en cuenta en una ejecución posterior.

- 7.2.** Salvo que el Plan de Inversión se ejecute sobre la base del saldo de crédito libremente disponible, el o la cliente o la cliente solicitará el cobro de la aportación periódica por adelantado mediante la domiciliación bancaria SEPA en una cuenta de referencia provista.
- 7.3.** Como regla general, Scalable Capital ejecutará las correspondientes órdenes de negociación en el momento definido en el Plan de Inversión. El cumplimiento de este momento en el día exacto no se puede garantizar ni asegurar. Los tiempos de ejecución dependen, entre otras cosas, de la negociabilidad del instrumento, del balance de crédito disponible en ese momento y de los valores en cartera. La selección de los centros de negociación para los Planes de Inversión se basa principalmente en el criterio del mejor resultado posible de acuerdo con el Coste Total que cabe esperar normalmente. En función del instrumento financiero, del momento o de otros factores importantes, si procede, un Plan de Inversión podría ejecutarse solamente en uno de los centros de negociación ofrecidos. En este caso, la orden de negociación del o de la cliente siempre incluirá la instrucción de ejecutar el Plan de Inversión en el centro de



negociación disponible. Para más información, véase la Política de Ejecución (sección D).

- 7.4.** En caso de que se produzca un cambio en el número de identificación de valores (*Wertpapierkennnummer- WKN* en alemán)/ISIN de un instrumento financiero (por ejemplo, debido a fusiones, cambio de nombre u otras circunstancias), Scalable Capital podría continuar con un Plan de Inversión existente bajo un nuevo WKN/ISIN, o rescindir el Plan de Inversión. Una continuación del Plan de inversión bajo un nuevo WKN/ISIN no puede ser garantizada ni se encuentra asegurada. Scalable Capital informará a la o el cliente sobre dicho cambio de WKN/ISIN y sobre la continuación o cancelación en el Área de Cliente.

8. Periodo de validez de las órdenes de negociación

- 8.1.** Una orden de negociación sin precio limite y sin precio de stop sólo es válida para el día de negociación en el que se instruye esta orden. Si la orden de negociación para el mismo día no se recibe a tiempo para que pueda ser considerada en el curso ordinario de las operaciones, la orden de negociación caducará y no se llevará a cabo al día siguiente de la negociación.
- 8.2.** Una orden de negociación con precio limite y/o un precio de stop será válida hasta el día de negociación especificado. Scalable Capital podría establecer un periodo de validez, que se publicaría en el Sitio Web.
- 8.3.** Las órdenes de negociación sin un precio limite y sin un precio de stop para la compra o venta de derechos de suscripción serán válidas solamente mientras dure la negociación de dichos derechos de suscripción. Las órdenes de negociación correspondientes con un precio limite y/o un precio stop caducan a más tardar al final del penúltimo día de negociación de dichos derechos de suscripción. El periodo de validez de las órdenes de compra o venta de derechos de suscripción extranjeros se determina de acuerdo con las prácticas extranjeras pertinentes. La gestión de los derechos de suscripción pertenecientes a los valores de la o el cliente el último día de negociación de los derechos de suscripción están sujetos a la cláusula 15.1. de los

Términos y Condiciones Especiales: Transacciones de Valores (sección C, capítulo [HIV](#)).

- 8.4.** Las órdenes de compra o venta de FILPEs en la negociación extrabursátil son válidas hasta que se ejecutan, a menos que se cancelen.

9. Vencimiento de órdenes de negociación pendientes

- 9.1.** En caso de pago de dividendos, otras distribuciones, concesión de derechos de suscripción o ampliación del capital con cargo a los fondos del emisor, ordenes de negociación pendientes de instrumentos financieros en los centros de ejecución alemanes expirarán al cierre de las operaciones del día de negociación en el que los respectivos instrumentos financieros, incluidos los derechos mencionados, se negocien por última vez, si las normas y regulación del centro de ejecución prevén el vencimiento. En caso de modificación del ratio de capital desembolsado en relación a las acciones parcialmente desembolsadas o del valor nominal de las acciones y en caso de desdoblamiento de acciones, las órdenes de negociación pendientes expirarán al cierre de las operaciones del día de negociación anterior al día en que las acciones cotizan con una proporción aumentada de capital desembolsado o con el valor nominal modificado o con el desdoblamiento de acciones.
- 9.2.** En caso de que la determinación del precio no tenga lugar en un centro de ejecución alemán debido a circunstancias especiales que afecten al emisor (suspensión de la cotización), todas las órdenes de negociación de los valores en cuestión que deban



ejecutarse en dicho centro de ejecución vencerán si las condiciones del centro de ejecución así lo prevén.

- 9.3.** Cuando se ejecutan órdenes de negociación en centros de ejecución extranjeros se aplican las prácticas pertinentes de los centros de ejecución extranjeros.
- 9.4.** Scalable Capital notificará a la o el cliente del vencimiento de las órdenes de negociación sin demora indebida.

10. Ejecución de órdenes de negociación

En la ejecución de órdenes de negociación se aplica la Política de Ejecución (sección D). Para la ejecución de órdenes de negociación en la negociación extrabursátil fuera de los centros de negociación, véase en particular la cláusula 6 de la Política de Ejecución.

11. Datos de precios y cotizaciones

- 11.1.** Scalable Capital ~~pone de manifiesto~~ informa expresamente a la o el cliente que (i) los datos de precios mostrados en el Área de Cliente de la Plataforma simplemente representan cotizaciones indicativas y no vinculantes (las denominadas «cotizaciones»), y (ii) el resto de la información relevante para las órdenes de negociación (como el valor



estimado de la orden, la valoración de las posiciones de la cuenta de valores u otros cálculos basados en estos) se basa en estas cotizaciones indicativas y no vinculantes. En el caso de los instrumentos financieros vinculados a un activo subyacente (como

pueden ser los ETPs), y para los fondos cuyo valor se deriva directamente de los activos del fondo (el denominado valor neto del activo, como en el caso de los FILPEs), Scalable Capital puede permitir la entrada de un número de acciones, así como un precio límite o precio de stop en términos del activo subyacente o de los activos del fondo. La conversión en números de las acciones y precios del instrumento financiero se proporciona de forma indicativa y de forma continuada en función de las últimas cotizaciones de un centro de ejecución y de los datos de inventario facilitados por el fabricante del producto.

- 11.2.** Scalable Capital recibe estas cotizaciones a través de terceros (por ejemplo, centros de negociación o proveedores de datos), por lo que Scalable Capital no asume ninguna responsabilidad ante el o la cliente por su exactitud, integridad y actualización. La exclusión de responsabilidad no se aplica en caso de incumplimiento de Scalable Capital de sus obligaciones de forma intencionada o por negligencia grave.

12. Comisiones y gastos

- 12.1.** Se aplican las disposiciones de los Términos y Condiciones Generales, y de la Lista de Precios y Servicios aplicables.
- 12.2.** En el caso de un cambio de modelo de Bróker por parte de la o el cliente, los costes a pagar de acuerdo con la correspondiente Lista de Precios y Servicios se aplicarán a partir del momento en que empieza la vigencia del nuevo modelo de Bróker en virtud de la cláusula 2.2.
- 12.3.** El coste fijo pagado por el o la cliente en concepto de anticipo anual (PRIME Broker) con anterioridad al cambio de modelo de Bróker o a la finalización del Bróker, será reembolsado por Scalable Capital (previa solicitud correspondiente de la o el cliente de forma escrita) de forma prorrateada por la parte del periodo de facturación (anual) que no haya transcurrido aún en el momento del cambio de modelo del Bróker o de la terminación del Corretaje, basándose el cálculo de un año compuesto por 365 días.



13. Incentivos

- 13.1.** En relación con el Bróker, Scalable Capital podría recibir incentivos (en algunos casos indirectos), como por ejemplo de los proveedores de valores (proveedores de productos) por la negociación de determinados valores. Estos incluyen comisiones basadas en operaciones, volumen, entradas de efectivo o carteras basadas en ventas o comisiones de seguimiento de ventas. El importe específico de estos incentivos depende, en cada caso, de los instrumentos financieros, así como del acuerdo subyacente.
- 13.2.** Scalable Capital podría recibir y/o conceder Incentivos monetarios y no monetarios de y/o ~~ahacia~~ terceras partes por la ejecución de órdenes de negociación de clientes residentes en Alemania en determinados centros de negociación dentro del ámbito del ~~Broker~~ Bróker.
- 13.3.** El importe de los Incentivos puede determinarse sobre la base de todos los y las clientes y, por lo tanto, no puede atribuirse a una transacción individual o a una o una cliente individual en cada caso.
- 13.4.** La recepción de estos Incentivos sirve para proporcionar una infraestructura eficiente y de alta calidad para la adquisición y venta de una amplia gama de instrumentos financieros, así como información completa a precios favorables.

- 13.5.** El o la cliente acepta que Scalable Capital podría cobrar y retener estos Incentivos en el marco de los prerequisites legales. A este respecto, el o la cliente y Scalable Capital acuerdan, apartándose de las disposiciones legales de la ley de agencia alemana, que la o el cliente no tiene derecho a reclamar a Scalable Capital el pago de estos Incentivos. Sin dicho acuerdo, Scalable Capital, asumiendo la aplicabilidad de la ley de agencia alemana a los servicios provistos por parte de Scalable Capital bajo este Contrato del Cliente, tendría que pagar estos Incentivos a la o el cliente.
- 13.6.** En el Área de Cliente de la Plataforma, se mostrará a la o el cliente más información sobre los ~~incentivos~~Incentivos recibidos y/o concedidos por Scalable Capital en relación a una orden de negociación. Scalable Capital proporcionará más detalles a petición de la o el cliente.
- 14. Rescisión y terminación del contrato**
- 14.1.** La o el cliente podría terminar el servicio de Bróker de conformidad con lo dispuesto en los Términos y Condiciones Generales (sección B, cláusula 14). Sin embargo, la rescisión solo es posible si el o la cliente vende primeramente todos los valores que mantenga en la cuenta de valores pertinente o los transfiere a otra cuenta de valores fuera de Scalable Capital.
- 14.2.** Scalable Capital podría terminar el servicio de Bróker de conformidad con lo dispuesto en los Términos y Condiciones Generales (sección B, cláusula 14). En caso de rescisión por parte de Scalable Capital, el o la cliente tendrá la obligación de vender todos los instrumentos financieros mantenidos en la cuenta de valores pertinente o a transferirlos a otra cuenta de valores fuera de Scalable Capital en el momento en que la rescisión surta efecto (es decir, cuando el contrato se termine al expirar el plazo de preaviso).
- 14.3.** Si hay instrumentos financieros en la cuenta de valores correspondiente después del momento de finalización del contrato (cuando se aplique la rescisión, después de la retirada u otra finalización de esta relación comercial), Scalable Capital tiene derecho a vender los valores. Scalable Capital advertirá a la o el cliente de la venta de los valores estableciendo un periodo de gracia de un (1) mes, a menos que dicha advertencia no sea razonable. En particular, la advertencia no es razonable si la o el cliente se niega

categorica e irrevocablemente a vender o transferir los valores mantenidos en la cuenta de valores correspondiente. El o la cliente debe correr con los gastos y costes derivados de la venta de los valores. A continuación, el producto de la venta se abonará en una cuenta de referencia del o de la cliente, sin perjuicio de lo dispuesto en la cláusula 14.4.

- 14.4. En los casos previstos en la cláusula 14.3, el o la cliente tendrá la obligación de pagar las comisiones por el importe especificado en la Lista de Precios y Servicios (sección E.) para el modelo de Bróker más reciente aplicable a la o el cliente, hasta que la cuenta de valores haya sido totalmente liquidada mediante la transferencia o venta de todos los valores de la misma y se haya recibido el pago del producto de dicha venta. Scalable Capital podrá satisfacer sus reclamaciones de remuneración con cargo a la cuenta de compensación (perteneciente a la cuenta de valores pertinente), cobrarlas sobre la base de un mandato de adeudo directo SEPA emitido por el o la cliente o satisfacerlas con cargo a otra cuenta de compensación mantenida con Scalable Capital.

IV. Términos y Condiciones Especiales: Gestión Patrimonial

1. Información general

- 1.1.** El o la cliente desea hacer uso de la gestión de carteras financieras que ofrece Scalable Capital, es decir, la gestión discrecional de activos individuales invertidos en instrumentos financieros en nombre de otras personas.
- 1.2.** Si el o la cliente confía a Scalable Capital la gestión de varias carteras, se establece una relación comercial jurídicamente independiente para la Gestión de carteras financieras entre la o el cliente y Scalable Capital para cada cartera, que es jurídicamente independiente de las demás relaciones comerciales en lo que respecta a su existencia, efecto de los hechos y fin del contrato. El o la cliente puede proporcionar información separada para cada cartera; además, cualquier otra información proporcionada por la o el cliente es válida para todas las carteras.

2. Objeto del contrato y Poder de representación

- 2.1.** El o la cliente encarga a Scalable Capital que gestione la cartera en la cuenta de valores y en la cuenta de compensación, que consiste en instrumentos financieros y un saldo acreedor a libre disposición (colectivamente **“Cartera de Cliente”**) a su entera discreción y sin solicitar instrucciones por adelantado. Scalable Capital podría, a su razonable discreción, establecer un determinado Importe Mínimo de Inversión (**“Importe Mínimo de Inversión”**). El Importe Mínimo de Inversión aplicable se mostrará en el Sitio Web o en las Aplicaciones Móviles.
- 2.2.** La gestión de carteras financieras incluye, en particular, (i) la adquisición, la venta o la enajenación de instrumentos financieros en el sentido del apartado 11 del artículo 1 de la Ley Bancaria Alemana (*Kreditwesengesetz - KWG* ~~(en alemán)~~), (ii) el ejercicio de los derechos derivados de estos instrumentos financieros (derechos de voto, de suscripción y otros derechos) a su propia discreción y (iii) la realización de todas las demás acciones, así como la realización y recepción de declaraciones que sean apropiadas en el contexto de la gestión de carteras financieras.
- 2.3.** Scalable Capital tiene autorización apara representar ala la o el cliente ~~o cliente en relación con~~ frente a terceras partes en el ámbito de la Gestión Patrimonial y, por tanto, a actuar en nombre de la o el cliente por su cuenta y riesgo (colectivamente **“Poder de representación”**).

3. Estrategia de Inversión, Directrices de Inversión e Índice de Referencia

- 3.1.** Scalable Capital ofrece estrategias de inversión adecuadas sobre la base de la información proporcionada por el o la cliente o en relación con sus objetivos de inversión, su situación financiera, así como sus conocimientos y experiencia (conjuntamente, **“Evaluación de Idoneidad”**). La o el cliente podrá seleccionar una estrategia de inversión. A la ~~estrategia~~ Estrategia de Inversión seleccionada por la o el cliente se le aplicarán las Directrices de Inversión establecidas en el Anexo 1 (Directrices de Inversión) (**“Directrices de Inversión”**). Si los objetivos de inversión de la o el cliente, su situación financiera y/u otras circunstancias contempladas en la Evaluación de Idoneidad cambian, el o la cliente deberá notificar a Scalable Capital estos cambios sin demora. En caso necesario, Scalable Capital propondrá a la o el cliente nuevas estrategias de inversión.
- 3.2.** La discreción de Scalable Capital está vinculada a las Directrices de Inversión, sin embargo, estas no se considerarán violadas si el incumplimiento es insignificante o temporal. Si se producen desviaciones significativas de las Directrices de Inversión

como resultado de las fluctuaciones del mercado, venta por parte de la o el cliente, a través de la transferencia de saldos o instrumentos financieros a la cuenta de

compensación o cuenta de valores, o de cualquier otra manera, Scalable Capital tomará las medidas apropiadas a su propia discreción para (inicialmente) establecer o restaurar el cumplimiento de las Directrices de Inversión dentro de un periodo de tiempo razonable.

- 3.3.** Scalable Capital tiene derecho, sin el consentimiento previo de la o el cliente, a realizar cambios en una estrategia de inversión (por ejemplo, cambios en los tipos de activos, en los instrumentos financieros permitidos o en las regiones o sectores de una estrategia de inversión), siempre que ello no modifique significativamente el perfil de riesgo de la estrategia de inversión y esta siga siendo adecuada sobre la base de la Evaluación de Idoneidad. Scalable Capital informará de ello a la o el cliente por escrito con al menos dos (2) meses de antelación.
- 3.4.** El índice de referencia especificado en el Anexo 1 (Directrices de Inversión) para la estrategia de inversión seleccionada se define como **“Índice de Referencia”** (Benchmark). El Índice de Referencia tiene un carácter meramente informativo para el o la cliente, y no constituye ninguna obligación legal, compromiso o garantía con respecto a un rendimiento. Scalable Capital tiene derecho a modificar el Índice de Referencia en el transcurso de la gestión de carteras financieras y a determinar otro método de comparación adecuado y significativo. Se informará a la o el cliente del cambio.
- 3.5.** El o la cliente puede iniciar un cambio de estrategia de inversión en el Área de Cliente de la Plataforma. Para ello, es posible que la o el cliente tenga que repetir la Evaluación de Idoneidad. Si el o la cliente confirma el cambio de estrategia de inversión, Scalable Capital realizará los ajustes correspondientes en la Cartera de Cliente en el curso de la actividad. La implementación del cambio puede llevar varios días de negociación.

4. Ejecución de las decisiones de inversión

Scalable Capital ejecutará las decisiones de inversión adoptadas para el o la cliente en el ámbito de [la](#) Gestión Patrimonial según lo establecido en la orden de negociación ~~(de compra o de venta)~~. En la ejecución de órdenes de negociación se aplica la Política de Ejecución (sección D).

5. Ingresos y retiradas de fondos

- 5.1.** Si el o la cliente realiza ingresos en una cuenta de compensación perteneciente a una Cartera de Cliente, los saldos correspondientes se invertirán de acuerdo con la estrategia de inversión acordada una vez abonados en la cuenta de compensación. La inversión puede tardar varios días de negociación.
- 5.2.** La retirada de fondos de una cuenta de compensación perteneciente a una Cartera de Cliente puede tardar varios días hábiles hasta la fecha de valor en una cuenta de referencia; ya que, por ejemplo, Scalable Capital tendrá que asegurarse primero de que existe el correspondiente saldo ~~en la cuenta de compensación~~ mediante las correspondientes ventas de instrumentos financieros de la cuenta de valores y solo posteriormente se podrá ejecutar la retirada.
- 5.3.** Si la o el cliente ordena una transferencia de instrumentos financieros a la o de la cuenta de valores, esto constituye una intervención material en la estrategia de inversión seleccionada. El establecimiento o restablecimiento del cumplimiento de las Directrices de inversión puede llevar varios días de negociación.

6. Informes

Scalable Capital proporcionará al o a la cliente un informe trimestral de la gestión de la cartera financiera correspondiente al trimestre anterior. Scalable Capital también

informará a la o el cliente sobre las pérdidas sufridas en la Cartera de Cliente cuando se



alcance el umbral de pérdida especificado en el Anexo 1 (Directrices de inversión) para la estrategia de inversión seleccionada.

7. Comisiones y gastos

Se aplican las disposiciones en los Términos y Condiciones Generales (sección B) y en la Lista de Precios y Servicios (disponibles en el Sitio Web o en las Aplicaciones Móviles de Scalable Capital).

8. Incentivos

8.1. Es posible que Scalable Capital reciba Inducciones de sociedades de valores, proveedores de valores (proveedores de productos) y otros terceros en el ámbito de la Gestión Patrimonial. A este respecto, se aplica lo siguiente:

- a) Scalable Capital no aceptará Inducciones monetarias o, en caso de aceptarlas, las transferirá a la cuenta de compensación del o de la cliente o las compensará con la comisión por gestión de cartera financiera.
- b) Scalable Capital aceptará Incentivos no monetarios solo si son menores y se cumplen todas las demás disposiciones legales. En general, se tratará de información sobre productos y servicios, material de marketing en relación con nuevas emisiones, participación en eventos especializados y de formación, servicios de hospitalidad en el rango de minimis y otros beneficios no monetarios menores que mejoren la calidad.

El o la cliente acepta que Scalable Capital retenga estos Incentivos no monetarios menores (aceptados de acuerdo con el Contrato de Cliente y las disposiciones legales). A este respecto, el o la cliente y Scalable Capital acuerdan, desviándose de las disposiciones legales de la ley de agencia alemana, que la o el cliente no tiene derecho a reclamar a Scalable Capital por la entrega de estos incentivos menores no monetarios. Sin dicho acuerdo, Scalable Capital - asumiendo la aplicabilidad de la ley de agencia alemana a los servicios de Scalable Capital bajo este Contrato de cliente - tendría que entregar estos incentivos menores no monetarios a la o el cliente.

8.2. En principio, Scalable Capital no concede ningún tipo de Incentivo. En su caso, Scalable Capital podría realizar pagos a los agentes (en particular, a los denominados «agentes vinculados») por proporcionar pruebas de la oportunidad de celebrar o por intermediar un Contrato de Cliente, cuyo importe se calcula sobre la base del valor de los activos invertidos por el o la cliente intermediado o intermediada. El o la cliente no incurrirá en ningún coste adicional, ya que estos pagos no se efectuarán a debito de la Cartera de Cliente. Scalable Capital revelará más detalles si se solicita.

9. Rescisión y terminación del contrato

9.1. La o el cliente podrá terminar el servicio de Gestión Patrimonial de conformidad con la dispuesto en los Términos y Condiciones Generales (sección B, cláusula 14).

9.2. Scalable Capital podrá terminar el servicio de Gestión Patrimonial de conformidad con la dispuesto en los Términos y Condiciones Generales (sección B, cláusula 14).

Existe una ~~buena~~ causa justificada que da derecho a Scalable Capital a una rescisión extraordinaria, en particular (además de la sección B, cláusula 14.2.2):

- a) si el o la cliente pone en peligro la ~~aplicación~~ejecución de la estrategia de inversión seleccionada dando instrucciones para adquirir o vender instrumentos financieros. Scalable Capital dará a la o el cliente la oportunidad de retirar la instrucción antes de ejercer el derecho de rescisión;

- b) si no se paga el Importe Mínimo de Inversión acordado en un plazo razonable de tiempo; o
- c) si, como resultado de retiradas (parciales) de la Cartera de Cliente iniciadas por la o el cliente, el importe de la inversión contenida en la Cartera de Cliente cae o cayera por debajo del Importe Mínimo de Inversión acordado. Scalable Capital dará a la o el cliente la oportunidad de restablecer el *status quo* acordado contractualmente antes de ejercer el derecho de rescisión.

9.3. Tras ~~el momento de la~~ finalización del contrato (cuando surta efecto la rescisión, tras el desistimiento u otra terminación de esta relación comercial), Scalable Capital liquidará cualquier transacción pendiente, venderá los instrumentos financieros pertinentes y a continuación, abonará el saldo ~~de la cuenta de compensación~~ a una cuenta de referencia facilitada asociada ~~para la~~ Cartera de Cliente. La retirada de fondos puede tardar varios días hábiles hasta la fecha de valor de una cuenta de referencia; ya que, por ejemplo, Scalable Capital tiene que asegurarse primero de que haya el correspondiente saldo ~~de crédito en la cuenta de compensación~~ mediante las correspondientes ventas de instrumentos financieros de la cuenta de valores y solo entonces puede instruir el pago.

Anexo 1: Directrices de Inversión

1. Información general

- 1.1.** Scalable Capital invertirá en la Cartera de Cliente de acuerdo con la estrategia de inversión seleccionada, revisará periódicamente estos activos para garantizar el cumplimiento de los requisitos de la estrategia de inversión seleccionada y realizará las reasignaciones oportunas.
- 1.2.** El objetivo de las estrategias de inversión es maximizar el rendimiento potencial, teniendo en cuenta las especificaciones de la estrategia de inversión seleccionada.
- 1.3.** No están permitidas las operaciones financiadas con créditos y la negociación de instrumentos financieros con efecto de apalancamiento, así como las ventas en corto, las operaciones de financiación de valores u otras operaciones que impliquen requisitos de margen u obligaciones de depósito de garantías.
- 1.4.** Scalable Capital podría, en su caso, tener en cuenta las preocupaciones o circunstancias fiscales (periodo de operaciones de venta privada, indemnización de la persona, deducciones fiscales de pérdidas o órdenes de exención) en el contexto de las estrategias de inversión.

2. Instrumentos financieros, tipos de activos y riesgos monetarios

- 2.1.** Los instrumentos financieros que pueden adquirirse y venderse de acuerdo con la estrategia de inversión seleccionada se muestran en la tabla de la estrategia de inversión respectiva. Las siglas «ETF» refieren al instrumento financiero «fondo cotizado en bolsa» (*exchanged-traded fund* en inglés). Los ETCs son títulos negociados en bolsa que siguen la evolución de las materias primas (*“exchange-traded commodities”* en inglés). Otros ETPs son fondos cotizados que siguen otros activos subyacentes, por ejemplo, criptomonedas (*exchange-traded products* en inglés).
- 2.2.** Los tipos de activos en los que se puede invertir indirectamente, de acuerdo con la estrategia de inversión seleccionada, mediante la adquisición de los correspondientes ETFs, ETCs u otros ETPs, se especifican en la tabla de la estrategia de inversión respectiva, incluyendo las especificaciones de ponderación. Las especificaciones de ponderación se refieren a la Cartera de Cliente invertida en esos tipos de activos. Además, Scalable Capital puede asignar en cualquier momento parte de la Cartera de Cliente a saldos de crédito a su razonable discreción. En lugar de saldos de crédito, también es posible invertir en ETFs que tienen como objetivo seguir los índices del mercado monetario, o ETFs sobre bonos que tienen como objetivo seguir índices formados por bonos con un corto plazo residual de deudores con grado de inversión con el fin de reducir los riesgos de concentración o para lograr una rentabilidad adecuada. El tipo de activos «bonos» puede incluir pero no se encuentra limitado a, entre otros, bonos corporativos, bonos del Estado, bonos garantizados, bonos ligados a la inflación e instrumentos del mercado monetario. El tipo de activo «acciones» también incluye acciones de empresas de bienes inmuebles, como REIT (*Real Estate Investment Trusts*), a menos que se especifique por separado. Las materias primas pueden incluir una amplia variedad de materias primas, pero también metales preciosos individuales, como el oro. Las criptomonedas pueden incluir una variedad amplia de criptomonedas, pero también criptomonedas individuales, como bitcoin.
- 2.3.** Si los activos subyacentes de un ETF o ETC se negocian en una moneda distinta del euro, existen riesgos de tipo de cambio. Por ejemplo, los activos subyacentes pueden

ganar valor en su moneda de negociación, pero el ETF o ETC en euros puede, sin embargo, perder valor si la moneda de negociación de los activos subyacentes se

deprecia frente al euro. Estos riesgos monetarios podrían ser inherentes en el ámbito de la Gestión Patrimonial.

3. Índice de referencia y umbral de pérdidas

- 3.1.** El Índice de Referencia se determina como una inversión significativa en uno o varios valores representativos correspondiente a la respectiva exposición al riesgo. El Índice de Referencia pertinente se define en la columna «Índice de Referencia» de la estrategia de inversión seleccionada en el cuadro correspondiente.
- 3.2.** La rentabilidad del Índice de Referencia en el caso de una inversión en uno o varios valores representativos se calcula del siguiente modo: primero se determinan el rendimiento total (beneficios y distribuciones) de cada uno de los valores definidos como Índice de Referencia. A continuación, se deducen los costes a tanto alzado de la gestión de la cuenta de valores y los costes de transacción por un importe del 1 % anual.
- 3.3.** El umbral de pérdidas es del 10 % para todas las estrategias de inversión. Se considera que se viola el umbral de pérdidas si cualquier depreciación en la Cartera de Cliente alcanza el umbral de pérdidas. No se tienen en cuenta ni los ingresos ni las retiradas, así como tampoco los impuestos ni las devoluciones de impuestos. El momento de referencia es el comienzo del período de información respectivo (es decir, el trimestre natural).

4. Global Clásica

Información General	Descripción	- Estas estrategias de inversión se basan en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - Las estrategias de inversión tienen como objetivo una cartera globalmente diversificada con la correspondiente asignación de valores. - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignaciones de valores.		
	Instrumentos Financieros	® ETFs ® ETCs ® Otros FTPs		
Inversión Estratégica de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)			Índice de referencia
	Bonos	Acciones	Materias primas	
World Classic 30	50 % / 80 %	20 % / 40 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic 40	40 % / 70 %	30 % / 50 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 50	30 % / 60 %	40 % / 60 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 60	20 % / 50 %	50 % / 70 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic 70	10 % / 40 %	60 % / 80 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 80	0 % / 30 %	70 % / 90 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 90	0 % / 20 %	80 % / 100 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic 100	0 % / 10 %	90 % / 100 %	0 % / 10 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

5. World Classic plus Gold (más oro)

Información General	Descripción	- Estas estrategias de inversión se basan en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - Las estrategias de inversión tienen como objetivo una cartera globalmente diversificada con la correspondiente asignación de valores. - Las estrategias de inversión incluyen siempre también una asignación a materias primas (en particular al oro). - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignación de valores.		
	Instrumentos Financieros	® ETFs ® ETCs ® Otros ETPs		
Inversión Estratégica de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)			Índice de referencia
	Bonos	Acciones	Materias primas	
World Classic Gold 30	45 % / 70 %	20 % / 40 %	0 % / 25 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World Classic Gold 40	35 % / 60 %	30 % / 50 %	0 % / 25 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Gold 50	25 % / 50 %	40 % / 60 %	0 % / 25 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Gold 60	15 % / 40 %	50 % / 70 %	0 % / 25 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World Classic Gold 70	5 % / 30 %	60 % / 80 %	0 % / 25 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic Gold 80	0 % / 20 %	70 % / 90 %	0 % / 25 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World Classic Gold 90	0 % / 10 %	80 % / 100 %	0 % / 25 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

6. Global ASG

Información General	Descripción	- Estas estrategias de inversión se basan en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - Las estrategias de inversión tienen como objetivo una cartera globalmente diversificada con la correspondiente asignación de valores. - La consideración especial de aspectos ASG se incorpora a la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital tendrá en cuenta criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) además de los criterios de selección habituales (por ejemplo, bajos costes, alta liquidez y amplia diversificación). Por lo tanto, Scalable Capital dará prioridad a la inversión en aquellos instrumentos financieros cuya composición tenga en cuenta determinados estándares ASG. - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignaciones de valores.		
	Instrumentos Financieros	[®] ETFs [®] ETCs  Otros ETPs		
Estrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (mín./máx.)			Índice de referencia
	Bonos	Acciones	Materias primas	
World ESG 0	90 % / 100 %	0 % / 10 %	0 % / 10 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 10	80 % / 100 %	0 % / 20 %	0 % / 10 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 20	70 % / 90 %	10 % / 30 %	0 % / 10 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 30	60 % / 80 %	20 % / 40 %	0 % / 10 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 40	50 % / 70 %	30 % / 50 %	0 % / 10 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 50	40 % / 60 %	40 % / 60 %	0 % / 10 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 60	30 % / 50 %	50 % / 70 %	0 % / 10 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 70	20 % / 40 %	60 % / 80 %	0 % / 10 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 80	10 % / 30 %	70 % / 90 %	0 % / 10 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 90	0 % / 20 %	80 % / 100 %	0 % / 10 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 100	0 % / 10 %	90 % / 100 %	0 % / 10 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

7. Global ASG más Oro

Información General		Descripción			- Estas estrategias de inversión se basan en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - Las estrategias de inversión tienen como objetivo una cartera globalmente diversificada con la correspondiente asignación de valores. - La consideración especial de aspectos ASG se incorpora a la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital tendrá en cuenta criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) además de los criterios de selección habituales (por ejemplo, bajos costes, alta liquidez y amplia diversificación). Por lo tanto, Scalable Capital dará prioridad a la inversión en aquellos instrumentos financieros cuya composición tenga en cuenta determinados estándares ASG. - Las estrategias de inversión incluyen siempre también una asignación a materias primas (en particular al oro). - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignación de valores.
Información General			Descripción		criterios de selección habituales (por ejemplo, amplia diversificación). Por lo tanto, Scalable inversión en aquellos instrumentos financieros cuenta determinados estándares ASG. - Las estrategias de inversión incluyen siempre también una asignación a materias primas (en particular al oro). - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignación de valores.
Instrumentos Financieros					® ETFs- ® ETCs ☐ Otros ETPs
			Instrumentos Financieros		® ETCs 11 Otros ETPs
Inversión			Tipos de Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
Estrategia de inversión			Bonos	Acciones	
				Materias primas	

World-ESG-Gold 0	75 % / 100 %	<u>World ESG Gold 0</u>	<u>75 % / 100 %</u>	0 % / 10 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold			65 % /	0 % /	0 % / 25 %	Cartera conservadora
<u>World ESG Gold</u> <u>20</u>			55 % / 80 %	10 % / 30 %	0 % / 25 %	<u>Cartera</u> Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold <u>20</u>			45 % / 70 %	20 % / 40 %	0 % / 25 %	<u>Cartera conservadora</u> Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold <u>30</u>			35 % / 60 %	30 % / 50 %	0 % / 25 %	<u>Cartera moderada</u> Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold <u>40</u>			25 % / 50 %	40 % / 60 %	0 % / 25 %	<u>Cartera moderada</u> Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold <u>50</u>					0 % / 25 %	<u>Cartera moderada</u>
World-ESG-Gold 60	15 % / 40 %	<u>60</u>	<u>15 % / 40 %</u>	50 % / 70 %	0 % / 25 %	<u>Cartera moderada</u> Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World-ESG-Gold 70	5 % / 30 %	<u>World ESG Gold 70</u>	<u>5 % / 30 %</u>	60 % / 80 %	0 % / 25 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World-ESG-Gold 80	0 % / 20 %	<u>World ESG Gold 80</u>	<u>0 % / 20 %</u>	70 % / 90 %	0 % / 25 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)



World-ESG-Gold 90	0 % /	<u>World ESG Gold 90</u>	80 % / 100 %	<u>80 % / 100 %</u>	0 % / 25 %	0 % /	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
-------------------	-------	--------------------------	--------------	---------------------	------------	-------	---

					<u>%</u>					
--	--	--	--	--	----------	--	--	--	--	--



8. InterestInvest

Información General	Descripción	• Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. • La estrategia de inversión tiene como objetivo una inversión en bonos. Se centra principalmente en bonos denominados en euros a corto y mediano plazo emitidos por las personas prestatarias con calificaciones crediticias de grado de inversión.	
	Instrumentos Financieros	☒ ETFs ☐ ETCs ☒ Otros ETPs	
Inversión-Estrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Bonos		
InterestInvest	100 %		Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)

9. Allweather

Información General	Descripción	- Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - La estrategia de inversión busca una amplia diversificación en todas los tipos de activos con el objetivo de mitigar las fluctuaciones de la Cartera de Cliente haciéndose uso de partes de la Cartera de Cliente en tantos escenarios de mercado como sea posible.		
	Instrumentos Financieros	ETFs ETCs Otros ETPs		
Inversión-Estrategia	Tipos de activos			Índice de referencia
	Ponderación (min./máx.)			
	Bonos	Acciones	Materias primas	
Allweather	30 % / 50 %	30 % / 50 %	10 % / 30 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)

10. Megatendencias (Megatrends)

Información General	Descripción	- Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - El objetivo de la estrategia de inversión es invertir en empresas de crecimiento de diversos sectores que tienen el potencial de influir y conformar significativamente la economía y la sociedad mundial en el futuro, las llamadas megatendencias (<i>Megatrends</i>). - La especial consideración de estas megatendencias (<i>Megatrends</i>) se refleja en la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital solo invertirá en instrumentos financieros cuyo índice subyacente esté alineado con estas megatendencias.	
	Instrumentos Financieros	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Otros ETPs	
InversiónEstrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Acciones		
Megatrends	100 %		Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

11. Clima

Información General	Descripción	- Estas estrategias de inversión se basan en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignaciones de valores. - La consideración especial de los riesgos medioambientales y climáticos se tiene en cuenta en la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital dará prioridad a la inversión en instrumentos financieros cuyo índice subyacente otorgue una consideración especial a las empresas, o a los emisores gubernamentales, que traten de reducir sus emisiones de carbono en consonancia con el Acuerdo de París sobre el cambio climático.	
	Instrumentos Financieros	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Otros ETPs	
Inversión Estratégica a de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Bonos	Acciones	
Climate 60	30 % / 50 %	50 % / 70 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
Climate 80	10 % / 30 %	70 % / 90 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
Climate 100	0 % / 10 %	90 % / 100 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

12. Valor & Dividendos

Información General	Descripción	- Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - La especial consideración del factor Valor se refleja en la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital invertirá, entre otros, en instrumentos financieros cuyo índice subyacente esté orientado hacia empresas fundamentalmente de baja valoración. - La especial consideración de estas empresas con pago de dividendos se refleja en la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital invertirá, entre otros, en instrumentos financieros cuyo índice subyacente esté orientado hacia los valores que pagan dividendos.	
	Instrumentos Financieros	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Otros ETPs	
Inversión- Estrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Acciones		
Value & Dividend Valor y Dividendos	100 %		Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

13. **Value**Valor

Información General	Descripción	- Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - En el contexto de la inversión basada en factores, se tienen en cuenta las características cuantitativas de las empresas (factores). El factor Valor representa a las empresas que tienen una valoración más favorable en el mercado de capitales, medida por criterios de valoración fundamental, que otras empresas de la misma región, sector o tipo de activos en general. - La especial consideración del factor Valor se refleja en la selección de los instrumentos financieros. Scalable Capital solo invertirá en instrumentos financieros cuyo índice subyacente esté alineado con el factor Valor del mercado de capitales.	
	Instrumentos Financieros	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Otros ETPs	
Inversión- Estrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Acciones		
Valor	100 %		Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

14. PIB Global

Información General	Descripción	• Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. • La ponderación de los países y regiones de la Cartera de Cliente se basa en los resultados económicos reales de la región, el producto interior bruto (PIB). A diferencia de la ponderación según la capitalización bursátil, la ponderación según el PIB relativo tiene en cuenta la contribución económica real de los distintos países.	
	Instrumentos Financieros	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Otros ETPs	
InversiónEstrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Acciones		
GDPPIB Global	100 %		Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)

15. Estrategias de inversión con gestión de riesgo

Información General	Descripción		- Las estrategias de inversión con gestión del Riesgo se basan en un modelo de optimización de la Cartera. Además de las oportunidades de rendimiento y los riesgos de pérdida de los tipos de activos individuales, también se tienen en cuenta las interdependencias de los tipos de activos. - La medida de riesgo utilizada para la optimización de la Cartera es el llamado valor en riesgo (VaR). Las estrategias de inversión con gestión del Riesgo se definen por el VaR relevante para las mismas y también reciben su nombre. - El VaR es una medida de riesgo estadística muy utilizada por los bancos y las compañías de seguros. El VaR indica el umbral de pérdidas que, con cierta probabilidad, no se superará en un periodo determinado. El VaR que utiliza Scalable Capital cuantifica la pérdida anual que, con una probabilidad del 95 %, no se superará (VaR con un plazo de un año y un nivel de confianza del 95 %). Por ejemplo, un VaR declarado del 12 % significa que existe una probabilidad del 95 % de que el valor de la Cartera de Cliente no se deprecie más del 12 % en un año. En otras palabras, una pérdida superior al 12 % puede producirse de media en un año de cada 20 (1/20, es decir, un 5 % de probabilidad).					
	Instrumentos Financieros		④-ETFs ④-ETCs 11 Otros-ETPs					
Inversión-inversión	Tipos de activos- Ponderación máxima							Índice de referencia
	Gobierno-bonos	Bonos-garantizados	Empresa-Bonos	Acciones	Inmuebles	Materias-primas	Salvos	
3 % VaR	70 %	70 %	70 %	25 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
4 % VaR	70 %	70 %	70 %	30 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
5 % VaR	70 %	70 %	70 %	35 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
6 % VaR	70 %	70 %	70 %	40 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
7 % VaR	70 %	70 %	70 %	45 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
8 % VaR	70 %	70 %	70 %	50 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
9 % VaR	70 %	70 %	70 %	55 %	10 %	10 %	100 %	Cartera conservadora- (ISIN: IE00BLP53M98)
10 % VaR	70 %	70 %	70 %	60 %	10 %	10 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
11 % VaR	70 %	70 %	70 %	65 %	15 %	15 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)

12 %-VaR	70 %	70 %	70 %	70 %	15 %	15 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
13 %-VaR	70 %	70 %	70 %	75 %	15 %	15 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
14 %-VaR	70 %	70 %	70 %	80 %	15 %	15 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
15 %-VaR	70 %	70 %	70 %	85 %	15 %	15 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
16 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	20 %	20 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
17 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	20 %	20 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
18 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	20 %	20 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
19 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	20 %	20 %	100 %	Cartera moderada- (ISIN: IE00BLLZQS08)
20 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	20 %	20 %	100 %	Cartera de- crecimiento- (ISIN: IE00BLLZQ805)
21 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	25 %	25 %	100 %	Cartera de- crecimiento- (ISIN: IE00BLLZQ805)
22 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	25 %	25 %	100 %	Cartera de- crecimiento- (ISIN: IE00BLLZQ805)
23 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	25 %	25 %	100 %	Cartera de- crecimiento- (ISIN: IE00BLLZQ805)
24 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	25 %	25 %	100 %	Cartera de- crecimiento- (ISIN: IE00BLLZQ805)
25 %-VaR	70 %	70 %	70 %	90 %	25 %	25 %	100 %	Cartera de- crecimiento- (ISIN: IE00BLLZQ805)

1615. Crypto

Información General	Descripción	• Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. • La estrategia de inversión prevé exclusivamente una asignación a criptomonedas. • La ponderación dentro del tipo de activos de criptomonedas y, en su caso, en relación con la Cartera, tiene en cuenta, entre otras cosas, el volumen de negociación y la capitalización de mercado por criptomoneda.	
	Instrumentos Financieros	☐ ETFs ☐ ETCs ☒ Otros ETPs	
Inversión-Estrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)		Índice de referencia
	Criptomonedas		
Crypto	100 %		WisdomTree Crypto Market ETP (ISIN: GB00BMTP1626)

17. ~~World ASG más Criptomonedas (plus Crypto)~~

16. World ASG más Criptomonedas (plus Crypto)

		- Estas estrategias de inversión se basan en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - Las estrategias de inversión tienen como objetivo una Cartera globalmente diversificada con la correspondiente asignación de valores. - Las estrategias de inversión incluyen siempre también una asignación a criptomonedas. La ponderación dentro del tipo de activos de criptomonedas y, en su caso, en relación con la Cartera de Cliente, tiene en cuenta, entre otras cosas, el volumen de negociación y la capitalización de mercado por criptomoneda. - Fuera del tipo de activos de criptomonedas, Scalable Capital invertirá principalmente en instrumentos financieros cuya composición tenga en cuenta determinadas normas ASG (medioambientales, sociales y de buen gobierno). - Cada estrategia de inversión lleva el nombre de una asignación de valores, por lo que el valor en el que se basa la denominación es meramente representativo de una determinada gama de posibles asignación de valores.				
Información General	Descripción					
	Instrumento Financiero	- ETFs - ETCs - Otros ETPs				
Estrategia de inversión		Tipos de activos Ponderación (min./máx.)			Índice de referencia	
	Bonos	Acciones	Materias primas	Criptomonedas		
World ESG Crypto	75 % / %	0 % / 10 %	0 % / 20 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)	
World ESG Crypto 10	65 % / 90 %	0 % / 20 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)	
World ESG Crypto 20	55 % / %	10 % / 30 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)	
World ESG Crypto 30	45 % / 70 %	20 % / 40 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)	
World ESG Crypto 40	35 % / %	30 % / 50 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)	
World ESG Crypto 50	25 % / 50 %	40 % / 60 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)	
World ESG Crypto 60	15 % / 40 %	50 % / 70 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)	
World ESG Crypto 70	5 % / %	60 % / 80 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)	
World ESG Crypto 80	0 % / 20 %	70 % / 90 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)	
World ESG Crypto 90	0 % / %	80 % / 100 %	0 % / 20 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)	

Información General	Descripción	Estrategias de inversión			
	Instrumentos Financieros	Tipos de activos			
Inversión-inversión	Ponderación (min./máx.)				Índice de referencia
	Bonos	Acciones	Materias-primas	Criptomonedas	
World ESG Crypto 0	75 % / 100 %	0 % / 10 %	0 % / 20 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 10	65 % / 90 %	0 % / 20 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 20	55 % / 80 %	10 % / 30 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 30	45 % / 70 %	20 % / 40 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera conservadora (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Crypto 40	35 % / 60 %	30 % / 50 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 50	25 % / 50 %	40 % / 60 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 60	15 % / 40 %	50 % / 70 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Crypto 70	5 % / 30 %	60 % / 80 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Crypto 80	0 % / 20 %	70 % / 90 %	0 % / 25 %	0 % / 20 %	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)



World ESG Crypto 90	0 % / 1 % + 0	80 % / 100 %	0 % / 2 % + 0	0 % / 2 % + 0	Cartera de crecimiento (ISIN: IE00BLLZQ805)
---------------------	------------------	--------------	------------------	------------------	---

[Link-to-previous setting changed from on in original to off in modified].

1817. Allweather más criptomoneda (plus Crypto)

Información General	Descripción		- Esta estrategia de inversión se basa en una asignación estratégica de activos, que Scalable Capital, discrecionalmente, determina, revisa periódicamente y ajusta según proceda. - La estrategia de Inversión busca una amplia diversificación en todos los tipos de activos con el objetivo de mitigar las fluctuaciones de la Cartera de Cliente haciéndose uso de partes de la Cartera de Cliente en tantos escenarios de mercado como sea posible. - La estrategia de inversión prevé también una asignación a criptomonedas. La ponderación dentro del tipo de activos de criptomonedas y, en su caso, en relación con la Cartera de Cliente, tiene en cuenta, entre otras cosas, el volumen de negociación y la capitalización de mercado por criptomoneda.		
	Instrumentos Financieros		® ETFs ® ETCs ® Otros ETPs		
Inversión- Estrategia de inversión	Tipos de activos Ponderación (min./máx.)				Índice de referencia
	Bonos	Acciones	Materias primas	Criptomoneda sCriptomonedas	
Allweather Crypto	30 % / 50 %	30 % / 50 %	0 % / 30 %	0 % / 25 %	Cartera moderada (ISIN: IE00BLLZQS08)

VI. Términos y Condiciones Especiales: Crédito (Credit)

1. Tipo de crédito

- 1.1. Mediante la celebración del presente contrato de crédito (a partir de ahora **«Contrato de Crédito»**), Scalable Capital, en calidad de prestamista, concede a la ~~persona titular de una cuenta bróker de compensación~~ el cliente del Bróker (en calidad de persona prestataria) ~~abierto con Scalable Capital, un préstamo basado en valores~~ un crédito en virtud de los ~~«Términos y Condiciones Generales»~~ y los **«Términos y Condiciones Especiales: Crédito (Credit)»**.
- 1.2. La persona prestataria puede hacer uso del ~~préstamo basado en valores~~ crédito mediante un descubierto en la cuenta de compensación ~~(«asociada al Bróker~~ («facilidad crediticia en forma para la concesión de descubierto» descubiertos tolerados»).
- 1.3. La ~~facilidad crediticia en forma de descubierto~~ concesión de descubiertos tolerados es un contrato general de crédito al consumo que permite ~~a la persona prestataria~~ al prestatario retirar fondos de la cuenta de compensación ~~mediante la realización de transacciones~~ en cualquier momento sin consulta previa hasta el importe de ~~facilidad para la concesión de descubierto~~ tolerado (**«Línea de crédito»**) mediante disposiciones.

2. Línea de crédito e importe máximo del crédito

- 2.1. El importe máximo del crédito (importe neto del crédito) se basa en el valor total de la Cartera de Cliente de la persona prestataria (compuesta por los instrumentos financieros de la cuenta de valores y los saldos ~~a acreedores~~ disponibles) en el momento de la solicitud, pero se limita a un máximo de 100 000 EUR.
- 2.2. La Línea de Crédito corresponde al Valor Avalado (según se define en la cláusula 11.4) de la garantía aportada por la persona prestataria como pignorante de conformidad con la cláusula 11. No obstante, este está limitado por el importe máximo del crédito de acuerdo a la cláusula 2.1. La línea de Crédito disponible actualmente tiene en cuenta un colchón sobre el Valor Avalado y la Línea de Crédito ya utilizada, y se muestra en el Área de Cliente de la persona prestataria.
- 2.3. En la medida en el que ~~el préstamo basado en valores~~ crédito utilizado por la persona prestataria supera la Línea de Crédito, ~~el o la cliente (prestatario o prestataria), a esta~~ deberá, bajo solicitud por parte de Scalable Capital, ~~deberá~~ deberá reembolsar el importe ~~por el~~ en que ~~el préstamo basado en valores~~ se ha superado la Línea de Crédito en un plazo de catorce (14) días o proporcionar a Scalable Capital una garantía adicional por el importe correspondiente de conformidad con la cláusula 11. Esta obligación existe hasta que el Valor del Préstamo de los títulos pignorados y, por tanto, la Línea de Crédito iguale o supere el importe del ~~préstamo basado en valores~~ crédito utilizado.

3. Restricción ~~sobre el uso del crédito~~ deliberada

La Línea de ~~Crédito sirve exclusivamente para la prestación de servicios de inversión.~~ No crédito no podrá utilizarse para adquirir o mantener la propiedad de terrenos o bienes inmuebles (incluida la propiedad residencial). Esta prohibición también se aplica a la adquisición o mantenimiento de derechos equivalentes a la propiedad inmobiliaria (por ejemplo, derechos de construcción hereditarios (*Erbbaurechte* en alemán)) y a la evitación de subastas inmobiliarias, incluidas las subastas de partición (*Teilungsversteigerung* en alemán). Se permite el uso para la renovación o el mantenimiento de la propiedad.

4. Intereses ~~sobre préstamos basados en valores~~ del crédito

- 4.1. La persona prestataria ~~deberá~~ debe pagar intereses por la duración y el importe de la utilización real del ~~préstamo basado en valores~~ crédito, es decir, por el descubierto real de la cuenta por parte ~~de la persona prestataria~~ del prestatario. Los intereses se facturan en el siguiente balance periódico (trimestralmente) y se debitan de la cuenta de compensación. Aparte

de los intereses deudores, no hay otros costes asociados al uso del ~~préstamo basado en valores~~ crédito.



- 4.2.** El tipo de interés deudor asociado a la facilidad ~~crediticia en forma~~ para la concesión de ~~descubierto~~ descubiertos está establecido en la Lista de Precios y Servicios (disponible en el Sitio Web o las Aplicaciones para Móvil de Scalable Capital). Es variable de acuerdo con las siguientes disposiciones.
- 4.2.1.** Los ajustes para las operaciones de refinanciación se basan en las variaciones del tipo de interés del Banco Central Europeo ("~~tipo de interés del BCE~~"), tomándose como base la diferencia entre el interés deudor respectivo aplicable y el tipo de interés del BCE respectivo ("~~Ratio de Equivalencia~~"). Este Ratio de Equivalencia es de 8 puntos porcentuales de la facilidad para la concesión de descubiertos.
- 4.2.2.** Scalable Capital evalúa el tipo de interés del BCE publicado recientemente el primer día hábil bancario de cada mes ("**Día de Evaluación**"). Si el último tipo de interés que ha publicado el BCE el Día de Evaluación es al menos 0,05 puntos porcentuales superior al tipo de interés del BCE en el día anterior al Día de Evaluación, Scalable Capital tiene derecho a aumentar el tipo de interés deudor respectivo en un máximo equivalente a la variación del tipo de interés del BCE. Si el último tipo de interés que ha publicado el BCE es inferior al tipo de interés del BCE aplicable más reciente y se supera el Ratio de Equivalencia acordado, Scalable Capital tiene la obligación a reducir el tipo de interés deudor respectivo al menos hasta que se restablezca el Ratio de Equivalencia.
- 4.2.3.** Si Scalable Capital no ejerciese su derecho a aumentar el tipo de interés deudor o no lo ejerciese en su totalidad, Scalable Capital podría posteriormente compensar el aumento no ejercido del tipo de interés deudor en cualquier momento hasta que se restablezca la relación de equivalencia acordada. Esto también se aplica si el Ratio de Equivalencia de la facilidad para la concesión de descubiertos de conformidad a la cláusula 4.2.1 si no se ha agotado totalmente en el momento de la celebración del presente Contrato de Crédito. En el caso de que Scalable Capital no hubiese ejercido previamente o no lo hubiese hecho de forma plena, su derecho a incrementar el tipo de interés deudor, solo tendría que reducir este último hasta que se reestablezca el Ratio de Equivalencia acordado.
- 4.2.4.** Scalable Capital aplicará los aumentos y disminuciones del tipo de interés deudor respectivo con efecto a partir del primer día del mes siguiente al Día de Evaluación que dé lugar al aumento o disminución.
- 4.2.5.** Además, el tipo de interés deudor podrá variar en caso de cambio de modelo de Bróker, en el momento en que dicho cambio de modelo de Bróker surta efecto se aplica un tipo de interés deudor diferente para el modelo de Bróker respectivo de conformidad con la Lista de Precios y Servicios aplicable.
- 4.2.6.** Scalable Capital informará con antelación a la persona prestataria de cualquier cambio en el tipo de interés deudor, indicando asimismo el tipo de interés del BCE. ~~Esta~~La información puede facilitarse en el extracto de ~~la~~ cuenta.

5. Intereses deudores (costes totales)

El importe del interés deudor a pagar viene determinado por el importe y la duración de la utilización respectiva de la Línea de Crédito, y se calcula sobre la base del tipo de

interés deudor aplicable. Aparte de los intereses deudores, no se incurre en ningún otro gasto.

6. Intereses por impago

- 6.1. Si la persona prestataria incumple sus obligaciones de pago pendiente en virtud del Contrato de Crédito, se le aplicarán intereses por impago al tipo de interés de demora por impago legalmente establecido. Pueden surgir obligaciones de pago pendientes,



por ejemplo, si Scalable Capital rescinde total o parcialmente el Contrato de Crédito. El tipo de interés por impago es de 5 puntos porcentuales por encima del tipo de interés básico anual (artículo 288 (1) Código Civil Alemán). El tipo de interés básico lo fija el banco central alemán (*Deutsche Bundesbank* en alemán) el 1 de enero y el 1 de julio de cada año, y lo publica en el boletín oficial del estado alemán (*Bundesanzeiger* en alemán) y en su página web (www.bundesbank.de). Previa solicitud, Scalable Capital proporcionará el tipo de interés por ~~impago~~defecto actual y el tipo de interés base.

- 6.2. En determinados casos individuales, Scalable Capital podría demostrar una pérdida mayor o la persona prestataria podría demostrar una pérdida menor. En este caso, Scalable Capital tiene derecho a una indemnización por el importe probado.

7. Derecho de desistimiento de la persona prestataria

Al celebrar el Contrato de Crédito, la persona prestataria dispone de un derecho de desistimiento respecto del cual se le informa a continuación. Si existe más de una persona con derecho de desistimiento, cada una de ellas tendrá derecho al desistimiento de forma independiente. La notificación del derecho de desistimiento se ~~recoge~~aborda en la cláusula 5 de la información sobre el crédito al consumo europeo para las facilidades ~~crediticias~~ de descubierto (sección A, capítulo ~~VIII~~IX).

8. Derecho de la persona prestataria a ~~reembolsar o pagar un préstamo basado en valores~~pagar el crédito en cualquier momento

La persona prestataria ~~podrá~~puede amortizar sus obligaciones en virtud del Contrato de Crédito ~~(de forma total o parcial) en todo~~parcialmente en cualquier momento. En particular, ~~la persona prestataria podrá~~el prestatario puede reembolsar ~~(de forma total o parcial) el préstamo basado en valores~~parcialmente el crédito utilizado efectuando pagos a la cuenta de compensación. No se aplica ninguna comisión por una amortización ~~voluntaria~~ anticipada.

9. Duración del contrato

La duración del ~~préstamo basado en valores~~préstamo ~~podrá ser indefinida~~crédito no está limitada.

10. Rescisión del Contrato de Crédito

10.1. Derechos de rescisión de la persona prestataria

La persona prestataria podrá rescindir el Contrato de Crédito (de forma total o parcial) sin plazo de preaviso.

10.2. Derechos de rescisión de Scalable Capital

- 10.2.1. Scalable Capital podrá rescindir el Contrato de Crédito (de forma total o parcial) sin plazo de preaviso.

10.2.2. Rescisión en caso de evaluación la solvencia incorrecta

Scalable Capital no podrá rescindir el Contrato de Crédito, siendo exclusivamente el motivo de rescisión, que la información facilitada por la persona prestataria con anterioridad a la celebración del contrato fuera incompleta o que la evaluación crediticia de la persona prestataria no se haya llevado a cabo correctamente. Esta limitación no será aplicable si la evaluación de la solvencia es deficiente porque la persona prestataria hubiera ocultado o falsificado intencionadamente información relevante a Scalable Capital a la hora de llevar a cabo dicha evaluación.

10.3. Forma de rescisión

La comunicación para la terminación se realizará por escrito. Además, la persona prestataria podrá notificar la rescisión en el Área de Cliente de la Plataforma.

10.4. Liquidación en caso de rescisión



Scalable Capital ~~tendrá~~tendrs en cuenta los intereses legítimos de la persona prestataria a la hora de ejercer el derecho de rescisión ~~del contrato~~. En caso de rescisión por parte de Scalable Capital sin plazo de preaviso, Scalable Capital ~~concederá~~conceders a la persona prestataria un plazo razonable para ~~reembolsar el importe del préstamo basado en valores~~devolver el crédito.

11. Garantía

11.1. Las disposiciones de la presente ~~eláusula~~cláusula 11 completan las disposiciones de la ~~eláusula 11~~cláusula 10 de los «~~Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería~~Banca» (sección C, capítulo I). En el caso de contradicción entre las disposiciones de la presente ~~eláusula~~cláusula 11 y las disposiciones de la ~~eláusula 11~~cláusula 10 de los «~~Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería~~Banca» (sección C, capítulo I), ~~prevalecerá~~prevalecers lo dispuesto en la presente ~~eláusula~~cláusula 11.

11.2. Activos pignorados

11.2.1. Pignoración de valores

La persona prestataria ~~pignorar~~pignorars los valores depositados en la cuenta de valores mantenida con Scalable Capital en el momento de la formalización del contrato de crédito o en un momento posterior. La garantía pignoratícia se extiende a los cupones de intereses y dividendos, y a los cupones de renovación (*Erneuerungsscheine* en ~~alemán~~alemsn), así como a los derechos de suscripción y las acciones de ajuste (*Berichtigungsaktien* en ~~alemán~~alemsn) relacionados con las acciones o valores negociables.

La garantía pignoratícia no se ~~extenderá~~extenders a:

- los valores en custodia en el extranjero (es decir, fuera de Alemania) (sin perjuicio de lo dispuesto en la ~~eláusula~~cláusula 11.2.2),
- las acciones emitidas por la propia Scalable Capital, derechos de participación en beneficios, certificados de participación en beneficios y pasivos subordinados titulizados y no titulizados de Scalable Capital.

11.2.2. Cesión de derechos de entrega y restitución

Por la presente, la persona prestataria cede a Scalable Capital los derechos de entrega y rescate en relación a los valores que le pertenezcan en el momento de la celebración del Contrato de Crédito o en el futuro, incluyendo los valores custodiados en el extranjero.

11.2.3. Instrumentos de la orden

Los instrumentos de la orden depositados en la cuenta de valores se entregan con un endoso en blanco por la persona prestataria:

11.3. Objeto de la garantía pignoraticia

La prenda tiene por objeto garantizar todas las reclamaciones presentes y futuras, condicionales o incondicionales, de las que Scalable Capital pueda ser titular frente a la persona prestataria en virtud del Contrato de Crédito.

En caso de que el Contrato de Crédito sea nulo, disputado de forma efectiva, revocado o, por otros motivos, ineficaz o inaplicable, todas las reclamaciones contractuales y



legales resultantes de Scalable Capital contra la persona prestataria también ~~estarán~~estarsn garantizadas.

11.4. Valor del préstamo

Scalable Capital calcula un Valor de Préstamo sobre la base de los activos pignorados en el sentido de la ~~Cláusula~~Clusula 11.2 y de acuerdo con la tabla de tipos de interés de préstamo vigente (disponible en el Sitio Web de Scalable Capital). Para calcular el Valor Avalado o Valor de Préstamo, Scalable Capital ~~realizará~~realizars descuentos relacionados con el



riesgo que pueden derivarse de los riesgos de concentración a nivel de cartera o de los riesgos individuales a nivel del activo pignorado. A los valores que no figuran en el cuadro de tipos de interés deudores se les asigna un tipo de interés deudor del 0%. Scalable Capital tiene derecho a modificar los tipos de interés de los préstamos, la valoración de los activos pignorados y el cálculo del Valor del Préstamo con efecto para el futuro si así lo exige la legislación de supervisión bancaria.

12. Ejecución de garantías

12.1. Scalable Capital tiene derecho a ejecutar las garantías, esto es, los activos pignorados si la persona prestataria incumple los pagos debidos por los créditos garantizados por la pignoración de conformidad con la cláusula 11. Lo mismo ocurre si la persona prestataria no abona el importe exigido y adeudado de conformidad con la cláusula 2.3 o no aporta una garantía adicional por el importe correspondiente transcurridos 14 días señalado a tal efecto. Scalable Capital ejecutará los activos pignorados solo en la medida necesaria para satisfacer los créditos pendientes. A la hora de seleccionar y liberar los activos pignorados, Scalable Capital tendrá en cuenta los intereses de la persona prestataria.

12.2. Scalable Capital informará a la persona prestataria sobre la ejecución inminente de los activos pignorados, otorgando un periodo de gracia de un (1) mes. La

advertencia podría hacerse ya en la solicitud de reembolso o de aportación de más garantías de conformidad con la cláusula 2.3 declaración 1. Si la persona prestataria se niega de forma rotunda e irrevocable a satisfacer el pago adeudado, Scalable Capital podrá omitir la aplicación del referido periodo de gracia.

- 12.3.** La persona prestataria correrá con los gastos y costes derivados de la ejecución de la garantía aportada. Dichos gastos y costes se adeudarán en la cuenta de compensación.

13. Devolución y liberación de garantías

- 13.1.** Las disposiciones de la presente cláusula 13 prevalecen sobre las disposiciones de la cláusula ~~13.12~~ de los «Términos y Condiciones Especiales: Gestión de Tesorería Banca» (sección C, capítulo I).

- 13.2.** ~~Una vez tenga por satisfecha el objeto de su reclamación garantizado mediante el objeto de la prenda~~ Después de satisfacer sus reclamaciones garantizadas por la garantía, Scalable Capital ~~deberá~~debe devolver ~~a la persona prestataria~~ los activos pignorados y cualquier beneficio extraordinario producto de la ~~ejecución~~realización a la persona prestataria. Esta disposición no será de aplicación si un tercero dispone de derechos sobre los activos pignorados.

- 13.3.** Si con carácter previo se ha satisfecho (de forma total) el objeto de la reclamación que estaba garantizado mediante la prenda, Scalable Capital tendrá la obligación, previa solicitud de la o el cliente, de liberar los activos pignorados, así como cualquier otra garantía que le haya sido proporcionada a la persona prestataria (o, en el caso de una garantía proporcionada por un tercero, a este tercero) en su totalidad o en parte si el Valor del Préstamo de toda la garantía supera el

110 %

de los créditos garantizados de Scalable Capital de forma más que temporal.

Al seleccionar las garantías que se liberarán, Scalable Capital tendrá en cuenta los intereses legítimos de la persona prestataria.

- 14. Notificación a la persona prestataria en caso de facilidad crediticia en forma de descubierto**

Scalable Capital tiene la obligación de notificar a la persona prestataria a intervalos regulares la siguiente información relevante para el Contrato de Crédito cuando se haga uso de la Línea de Crédito:

- a) el periodo preciso al que se refiere la información;
- b) la fecha y el importe del crédito utilizado por la persona prestataria durante este periodo;
- c) balance y fecha de la notificación anterior;
- d) el nuevo balance;
- e) fecha e importe de los pagos efectuados por la persona prestataria;
- f) el tipo de interés deudor aplicado.

Esta información puede facilitarse en el extracto de la cuenta.

15. Asesoramiento a personas prestatarias

15.1. Si el ~~préstamo basado en valores~~crédito utilizado en virtud de una facilidad ~~crediticia en forma~~para la concesión de ~~descubierto~~descubiertos supera una media del 75 % del importe máximo de crédito acordado sin interrupción durante un periodo de tres extractos de cuenta consecutivos, es decir, seis meses, Scalable Capital asesorará a la persona prestataria sobre posibles alternativas rentables a la utilización del descubierto y sobre las posibles consecuencias de un nuevo descubierto y, en caso necesario, remitirá a la persona prestataria a servicios de asesoramiento adecuados en forma de texto.

15.2. El asesoramiento tiene lugar en forma de conversación personal para la que pueden hacerse uso medios de comunicación a distancia (por ejemplo, el teléfono). Si la persona prestataria no acepta la oferta de asesoramiento o si no se llega a un acuerdo sobre un producto financiero adecuado y más rentable, Scalable Capital volverá a ofrecer asesoramiento si se vuelven a cumplir las condiciones establecidas en la cláusula 15.1, a menos que la persona prestataria haya manifestado expresamente que no desea recibir más ofertas de asesoramiento al respecto.

D. Política de Ejecución

1. Ámbito de aplicación

1.1. Esta Política de Ejecución describe los canales de ejecución y los centros de ejecución a través de los cuales Scalable Capital ejecuta las órdenes de negociación para [las y los](#) clientes minoristas de los diferentes tipos de instrumentos financieros. Según el análisis realizado por Scalable Capital, estos canales y centros de ejecución suelen conducir a la mejor ejecución posible para el o la cliente. Sin embargo, esto no significa que se consiga el mejor resultado posible para cada orden individual en cada caso concreto.

1.2. La Política de Ejecución es aplicable a la ejecución de las órdenes de negociación en el ámbito de Bróker y Gestión patrimonial^{1,2}.

2. Ejecución de órdenes de negociación ~~(de compra y de venta)~~

2.1. Scalable Capital ejecuta órdenes de negociación mediante servicios de corretaje principal o a precio fijo.

2.2. La actividad principal de corretaje significa que Scalable Capital ejecuta las órdenes de negociación en su propio nombre por cuenta de ~~sus~~[las y los](#) clientes.

2.3. La operación a precio fijo significa que Scalable Capital ejecuta órdenes de negociación como comprador o vendedor de instrumentos financieros con el o la cliente a un precio fijo o determinable por cuenta propia^{3,4}. Scalable Capital cobra a la o el cliente el precio acordado, más una comisión de liquidación si procede y los intereses devengados (en el caso de bonos al portador remunerados).

3. Combinación de órdenes de negociación

Scalable Capital podría combinar órdenes de negociación de [las y los](#) diferentes clientes ("**Orden Colectiva**"^{5,6}). Las Órdenes Colectivas permiten una negociación de valores rentable y, por lo tanto, en principio también son ventajosas para la o el cliente. Sin embargo, las Órdenes Colectivas también pueden ser desventajosas para el o la cliente individual. Pueden, por ejemplo, tener un impacto negativo en el precio del mercado o conducir a una distribución reducida para el o la cliente individual debido a un volumen de orden excesivamente grande. En este último caso, Scalable Capital ha establecido unos principios para la correcta asignación de órdenes.

4. Contratación de agentes comisionistas intermediarios

Scalable Capital podría encargar a uno o más agentes comisionistas intermediarios la ejecución de las órdenes de negociación como parte de los servicios de corretaje principal. Scalable Capital cumple con su obligación de mejor ejecución posible mediante el ejercicio del debido cuidado en la selección de los comisionistas intermediarios contratados.

5. Criterios para determinar la mejor ejecución posible

5.1. Criterios de ejecución y ponderación

Para determinar esta Política de Ejecución, en cada caso Scalable Capital tendrá en cuenta los siguientes criterios en la ponderación indicada:

Criterios de	Ponderació
--------------	------------

Precio del instrumento financiero	Criterios principales
Todos los costes asociados a la ejecución de la	
Rapidez de ejecución de la orden	Criterios complementarios
Probabilidad de ejecución y liquidación	
Tamaño y naturaleza de la ejecución de la orden	
Todas las demás consideraciones pertinentes a la ejecución de la orden	

5.2. Significado de los criterios

a) Precio del instrumento financiero

Es el precio al que puede comprarse o venderse el instrumento financiero. La calidad de los precios de un centro de negociación depende, en gran medida, de su liquidez, pero también de la estructura de su proceso de fijación de precios. El tipo de proceso de fijación de precios depende, por ejemplo, de si el precio se determina mediante subasta o a través de un o una participante neutral del mercado, por ejemplo, un agente principal (mercado impulsado por órdenes) o de si interviene un creador de mercado (mercado impulsado por cotizaciones).

Los diferenciales, es decir, la diferencia entre el precio más alto ofrecido para la compra y el precio más bajo ofrecido para la venta; así como el volumen de las órdenes negociables y, por tanto, la liquidez del mercado, se utilizan como indicador de la calidad de los precios.

b) Totalidad de los costes asociados a la ejecución de la orden

Los costes asociados a la ejecución de órdenes que corren a cargo del o de la cliente incluyen, por ejemplo, comisiones, comisiones de negociación y transacción dependientes del centro de ejecución; comisiones de acceso, así como comisiones de compensación y liquidación que, junto con el precio del instrumento financiero, conforman el **«Coste Total»**.

c) Rapidez de ejecución de la orden

Se refiere al periodo de tiempo que transcurre desde la recepción de la orden de negociación hasta que puede ejecutarse en el centro de negociación. La

velocidad de un centro de negociación viene determinada en gran medida por el tipo de su modelo de mercado.

- d) Probabilidad de ejecución y liquidación

La probabilidad de ejecución se refiere a la probabilidad de que una orden de un tamaño ~~especifico~~específico pueda realmente ejecutarse en un centro de negociación. La probabilidad de ejecución depende principalmente de la liquidez del centro de negociación y también influye el modelo de mercado existente.

- e) Tamaño y naturaleza de la ejecución de la orden

Al emitir una orden, el o la cliente puede especificar distintos tipos de órdenes (por ejemplo, órdenes de mercado o limitadas; órdenes de límite de pérdidas o de límite de compra). Por lo tanto, sólo se tienen en cuenta los centros de ejecución que admiten el tipo de orden correspondiente.

- f) Todas las demás consideraciones pertinentes para la ejecución de la orden

Otras consideraciones relevantes son, entre otros, los horarios de negociación, el seguimiento de las operaciones, la gestión de las reclamaciones, la información a las y los clientes, los disyuntores, la diversificación, el riesgo de contraparte, la influencia en el mercado, la compensación y la liquidación.

5.3. Ponderación de los criterios

La ponderación de los criterios mencionados fue determinada por Scalable Capital de forma que el mejor resultado posible para el o la cliente se base en el Coste Total. Por lo tanto, se utilizan como criterios principales el precio del instrumento financiero y todos los costes asociados a la ejecución de la orden. Si esto no indica claramente un centro de negociación preferido, se utilizarían uno o más criterios complementarios.

5.4. Centros de ejecución

Los siguientes centros de ejecución están disponibles para la ejecución de órdenes de negociación:

- a) European Investor Exchange («**EIX**»): European Investor Exchange es una plataforma de negociación de la Bolsa de Hannover (*Niedersächsische Börse zu Hannover*, An der Börse 2, 30159 Hanóver, Alemania).
- b) gettex: Se trata de la plataforma de negociación de la Bolsa de Múnich (*Bayerische Börse AG*, Karolinenplatz 6, 80333 Múnich, Alemania).
- c) Xetra®: Se trata de la plataforma de negociación de la Bolsa de Fráncfort (*Deutsche Börse AG*, 60485 Fráncfort del Meno, Alemania).
- d) Scalable Capital puede ofrecer ~~a la~~ la o el cliente la opción de seleccionar otros centros de ejecución para la ejecución de una orden de negociación específica.
- e) Además, las órdenes de negociación también pueden ejecutarse fuera de los centros de negociación en la negociación extrabursátil, de conformidad con la cláusula 6.

Dado que Scalable Capital tiene interés en la ejecución eficiente y rentable de las órdenes de negociación en condiciones atractivas en beneficio para el o la cliente, los centros de negociación ofrecidos están a disposición de la o el cliente. Esto responde a la exigencia de lograr el mejor resultado posible para el o la cliente. Dependiendo del instrumento financiero, la hora y/u otros factores materiales, si procede, uno o más de los centros de ejecución ofrecidos podrían no estar disponibles, podrían estar disponibles únicamente en la negociación electrónica o si una orden de negociación se realiza por correo electrónico. La selección de los centros de ejecución permite a Scalable Capital reducir sus gastos y costes (especialmente las comisiones y cargos del centro de ejecución, los costes de compensación y liquidación, y otras comisiones pagadas a

terceros en el marco de la ejecución de la orden) con el fin de mantener el Coste Total lo más bajo posible en beneficio de la o el cliente.

6. Ejecución fuera de los centros de negociación

- 6.1.** Por lo general, Scalable Capital también puede ejecutar órdenes de negociación fuera de los centros de negociación en la denominada «negociación extrabursátil» (**«negociación extrabursátil»**) o «over-the-counter trading» («OTC trading»), en



inglés. La negociación extrabursátil también se produce cuando se ejecuta en forma de operaciones a precio fijo, cuando se compensan órdenes de compra y venta del mismo instrumento financiero o cuando se negocian participaciones en fondos a través de las respectivas sociedades de fondos mediante la emisión o las participaciones al precio de emisión o el reembolso al precio de reembolso.

- 6.2.** Scalable Capital cumple su obligación de conseguir la mejor ejecución posible fuera de los centros de negociación, en particular utilizando datos de mercado para estimar el precio de ese instrumento financiero y, cuando sea posible, comparándolo con los precios de instrumentos financieros similares o comparables. Scalable Capital revisará periódicamente si los precios que establece en las transacciones a precio fijo son adecuados.
- 6.3.** La emisión y el reembolso de participaciones de fondos a través de la sociedad de fondos respectiva no están sujetos a la mejor ejecución.
- 6.4.** La o el cliente consiente a la ejecución de las órdenes de negociación en ~~ella~~ negociación extrabursátil.

7. Precedencia de la instrucción de la o el cliente

Si el o la cliente instruye a Scalable Capital en qué centro de ejecución ofrecido por Scalable Capital debe ejecutarse la orden de negociación, ~~Esta, dicha~~ instrucción tiene prioridad sobre las demás disposiciones de esta ~~Política~~Política de Ejecución. Si Scalable Capital ejecuta la orden de negociación de acuerdo con las instrucciones, Scalable Capital está cumpliendo con su obligación de mejor ejecución posible. Esto también es aplicable si se hubiese logrado un resultado mejor mediante la aplicación de otras disposiciones contenidas en esta ~~Política~~Política de Ejecución de Scalable Capital.

8. Varios

- 8.1.** Scalable Capital ~~podría~~podría adquirir o vender fracciones de instrumentos financieros por cuenta de la o el cliente. Scalable Capital ~~podría~~podría restringir la negociación de fracciones a determinados centros de ejecución. La negociación fraccionada electrónica en el ámbito de los Planes de Inversión es posible en el centro de ejecución según la cláusula 5.4 a).
- 8.2.** Debido a fallos del sistema, interrupciones del mercado o condiciones de mercado excepcionales, ~~podría~~podría ser necesario desviarse de esta ~~Política~~Política de Ejecución en circunstancias excepcionales. Incluso en estas circunstancias, Scalable Capital tiene la obligación de actuar en el mejor interés de sus clientes.
- 8.3.** Las disposiciones legales aplicables y las condiciones comerciales de un centro de ejecución bursátil o extrabursátil pueden prever la anulación y/o revocación de

operaciones de ejecución, en particular en caso de precios que no se ajusten a los precios de mercado (las denominadas operaciones erróneas o «mistrades» en inglés). Los centros de ejecución proporcionan información sobre sus normas para cancelar y/o anular operaciones de ejecución en sus sitios web. Para conocer las repercusiones sobre las órdenes de negociación de las y los cliente, consulte la cláusula 5.2 de las Condiciones Particulares: Transacción de valores de valores (Sección C., Capítulo III.) que resultan aplicables.

- 8.38.4.** Scalable Capital revisa periódicamente la calidad de la ejecución para garantizar que las órdenes de negociación se ejecuten para conseguir el mejor resultado posible. Scalable Capital ~~podría~~podría usar sistemas internos y externos para revisar la calidad de la ejecución.
- 8.48.5.** Scalable Capital revisará esta ~~Política~~Política de Ejecución al menos una vez al año. También se llevará a cabo una revisión si Scalable Capital tiene conocimiento de un cambio material

que ~~podria~~podría dar lugar a una ejecución en la que el mejor resultado posible ya
no ~~estaria~~estaría garantizado.

E. Lista de Precios y Servicios

I. Cuenta

Gestión de cuentas	0,00 EUR
Intereses sobre saldos acreedores <u>disponibles</u> (<u>incluidos los saldos fiduciarios disponibles</u>)	Interés variable sobre los saldos acreedores <u>disponibles</u> , calculado trimestralmente. Véanse los tipos de interés aplicables en los saldos acreedores <u>disponibles</u> en el Sitio Web o las Aplicaciones Móviles de Scalable Capital.
Gestión <u>Custodia</u> de Tesorería <u>saldos disponibles</u> (<u>incluidos los saldos fiduciarios disponibles</u>)	Comisiones <u>Comisión</u> de gestión de Tesorería , calculadas <u>custodia</u> , <u>calculada</u> trimestralmente. Véanse las comisiones <u>de custodia</u> aplicables en el Sitio Web o Aplicaciones Móviles de Scalable Capital.
Fondo de garantía de los depósitos	Los depósitos están protegidos por la garantía legal de depósitos hasta un importe de 100 000 EUR por depositante y banco. Para más información, véanse las fichas informativas de los respectivos bancos fiduciarios, que Scalable Capital pone a su disposición en su Sitio

II. Cuenta de valores

Gestión de la cuenta de valores	0,00 EUR
Transferencia de valores	0,00 ^{EUR} más los gastos de terceros incurridos
Ejercicio de derivados, derechos de participación en beneficios/certificados de participación en beneficios, derechos de conversión o suscripción	9,99 EUR más los gastos de terceros incurridos
Inscripción a la junta general de accionistas (si procede, incluida la inscripción en el registro nominal)	9,99 EUR más los gastos de terceros incurridos, IVA incluido
Cambio de depositario, país o tipo de depósito	24,99 EUR más los gastos de terceros incurridos

III. Broker

Costes por los servicios <u>Servicios</u> de corretaje principal	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
---	-------------	--------------	---------------

Tarifa plana	Recurrente	0,00 EUR	2,99 EUR al mes / 35,88 EUR al año Facturado anualmente con antelación	4,99 EUR al mes facturados mensualmente por adelantado
---------------------	------------	----------	--	---

Acciones, ETFs, ETCs u otros ETPs	Por plan de inversión- ejecución		0,00 EUR	
	Por orden de negociación individual	en EIX y gettex	0,99 EUR	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en volumen de órdenes inferiores a 250 EUR
		Otros centros de negociación alemanes	hasta 3,99 EUR + Comisión de centro de negociación de hasta el 0,01 %	
ETPs sobre crypto	Por plan de inversión- ejecución		0,00 EUR + 0,99 % Recargo por diferencial	0,00 EUR + 0,69 % Recargo por diferencial
	Por orden de negociación individual	en EIX y gettex	0,99 EUR + 0,99 % Recargo por diferencial	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en volumen de órdenes inferiores a 250 EUR + 0,69 % Recargo por diferencial
		Otros centros de negociación alemanes	hasta 3,99 EUR + 0,99 % Recargo por diferencial + Comisión de centro de negociación de hasta el 0,01 %, mínimo de hasta 1,50 EUR	hasta 3,99 EUR + 0,69 % Recargo por diferencial + Comisión del centro de negociación hasta el 0,01 %, mínimo desde 1,50 EUR

Acciones, ETFs, ETCs u otros ETPs	Por plan de inversión ejecución		0,00 EUR	
	Por orden de negociación individual	en EIX y gettex	0,99 EUR	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en órdenes inferiores a 250 EUR
		Otros centros de negociación alemanes	hasta 3,99 EUR + Comisión de centro de negociación de hasta el 0,01 %, mínimo de hasta 1,50 EUR	
ETPs sobre crypto	Por plan de inversión ejecución		0,00 EUR + 0,99 % Recargo por diferencial	0,00 EUR + 0,69 % Recargo por diferencial
	Por orden de negociación individual	en EIX y gettex	0,99 EUR + 0,99 % Recargo por diferencial	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en órdenes inferiores a 250 EUR + 0,69 % Recargo por diferencial
		Otros centros de negociación alemanes	hasta 3,99 EUR + 0,99 % Recargo por diferencial + Comisión de centro de negociación de hasta el 0,01 %, mínimo de hasta 1,50 EUR	hasta 3,99 EUR + 0,69 % Recargo por diferencial + Comisión del centro de negociación hasta el 0,01 %, mínimo desde 1,50 EUR
Fondos (excluyendo ETFs y FILPEs)	Por plan de inversión ejecución		0,00 EUR + hasta un 5 % de recargo del Fondo	
	Por orden de negociación individual	en EIX y gettex	0,99 EUR + hasta un 5 % de <u>recargo</u> del Fondo	0,00 EUR en volumen de órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en volumen de órdenes inferiores a 250 EUR <u>recargo EUR</u> + hasta un 5 % de recargo del Fondo
		Otros centros de negociación	hasta 3,99 EUR + hasta un 5 % de recargo del Fondo + Comisión de centro de negociación de hasta el 0,01 %, mínimo <u>mínimo</u>	

		alemanes	de hasta 1,50 EUR
--	--	----------	----------------------

FILPEs	Recargo sobre FILPE Recurrente Tarifa plana	hasta el 2 % del valor neto del activo anual Facturado mensualmente (prorrateado, si procede).	
	Por ejecución de plan de inversión_ <u>ejecución</u>	0,00 EUR + hasta un 5 % de recargo FILPE	
	Por orden de negociación individual	0,99 EUR + hasta un 5 % de recargo FILPE	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en volumen de órdenes inferiores a 250 EUR + hasta un 5 % de recargo FILPE
	Para los FILPEs marcados como "PRIME" (PRIME FILPEs), se aplican las siguientes condiciones especiales hasta nuevo aviso. Estas condiciones especiales pueden modificarse o anularse sin previo aviso.		
	Recargo recurrente <u>sobre</u> sobre -FILPE Tarifa plana	0 % del valor neto del activo anual	
	Por ejecución de plan de inversión_	0,00 EUR	
	Por orden de negociación individual	0,99 EUR 0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en volumen de órdenes inferiores a 250 EUR	

Derivados	Por orden de negociación individual		hasta 9,99 EUR + hasta un 0,99 % de recargo por diferencial	
	Para los derivados marcados como "PRIME" (Derivados PRIME), se aplican las siguientes condiciones especiales hasta nuevo aviso. Estas condiciones especiales pueden modificarse o anularse sin previo aviso.			
	Por orden de negociación individual	En gettex	0,99 EUR	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en órdenes inferiores a 250 EUR
Bonos	Por plan de inversión ejecución		0,00 EUR + hasta un 5 % de recargo por <u>Recargo por</u> diferencial	
	Por orden de negociación individual	en EIX y gettex	0,99 EUR + hasta el 5 % Recargo por diferencial	0,00 EUR en órdenes a partir de 250 EUR 0,99 EUR en órdenes inferiores a 250 EUR + hasta un 5 % de recargo por diferencial
		Otros centros de negociación alemanes	3,99 EUR + hasta un 5 % de recargo por diferencial + Comisión de centro de negociación de hasta el 0,01 %, mínimo de hasta 1,50 EUR	



Otras comisiones	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
Ingreso a través de Instant (Incremento del saldo acreedor para compras de valores sobre la base de transacciones mediante domiciliación bancaria SEPA que aún no han alcanzado su fecha de valor)	0,99 % del importe del ingreso hasta 5000 EUR cada euro adicional está libre de comisiones	0,69 % del importe del ingreso hasta 5000 EUR, cada euro adicional está libre de comisiones	
Envío de comprobantes de operación por correo electrónico a terceros (por ejemplo, a los departamentos de cumplimiento)	-	-	0,00 EUR

Promociones y condiciones especiales (por ejemplo, productos PRIME)	Los respectivos socios, productos y (si procede) otras condiciones especiales se pueden encontrar en el sitio web o en las aplicaciones móviles para iOS y Android.
--	---

IV. Gestión Patrimonial

Comisión por gestión de carteras financieras	
El importe de la comisión de la banda de volumen inmediatamente superior sólo se aplica a la parte de la cartera de cliente que se encuentra dentro de esta banda de volumen.	
100 000 EUR o menos	0,75 % al año
Más de 100 000 EUR	0,69 % al año
Más de 500 000 EUR	0,49 % anual
Base de cálculo	Valor medio de mercado de la Cartera de Cliente bajo gestión en las fechas de valoración.
Período de facturación	Mes natural (prorratedo, si procede).
Coeficiente de facturación	Número de días naturales del período de facturación dividido por el número de días naturales del año natural.
Fecha de vencimiento	Al final del periodo de facturación correspondiente

<u>Promociones y condiciones especiales</u>	Puedes encontrar promociones válidas y condiciones especiales en el Sitio Web y/o a través de las Apps Móviles de Scalable Capital.
--	---

V. Crédito (Credit)

Concesión de descubierto (Credit)	Interés deudor variable, cobrado trimestralmente. Véanse los tipos de interés deudores en el Sitio Web y Aplicaciones Móviles de Scalable Capital.
--	--

VI. Tipo de cambio para transacciones en divisas extranjeras

Conversión de divisas	Las transacciones en divisas extranjeras se convierten a EUR. La conversión se basa en el tipo de cambio aplicable a la compra o venta de la divisa respectiva más un recargo o menos un descuento. La conversión puede ser realizada por Scalable Capital o por un tercero, como un depositario intermediario.
------------------------------	---

CLIENT DOCUMENTATION

Table of Contents

A. Pre-contractual Information	2
I. Information about Scalable Capital and its services	2
II. Distance Marketing Information	7
III. Notice of the Right of Withdrawal	15 <u>16</u>
IV. Dealing with Conflicts of Interest	19 <u>20</u>
V. Cost transparency for securities <u>Transparency for Securities</u> transactions	22
VI. Data protection <u>and banking secrecy</u>	26
VII. Complaints <u>Depositor Information Sheet</u>	27
VIII. <u>Complaints</u>	<u>30</u>
VIII <u>IX</u> . European Consumer Credit Information for overdraft facilities	28 <u>31</u>
B. General Terms and Conditions	35<u>38</u>
C. Special Terms and Conditions	46<u>49</u>
I. <u>Banking</u>	<u>49</u>
II. <u>Cash Management</u>	46 <u>61</u>
III. <u>Securities transactions</u>	58 <u>65</u>
IV. <u>Broker</u>	65 <u>72</u>
V. <u>Wealth</u>	73 <u>81</u>
VI. <u>Credit</u>	97 <u>101</u>
D. Execution Policy	103<u>106</u>
E. List of Prices and Services	107<u>110</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 [Bank](#) GmbH.

A. Pre-contractual Information

Scalable Capital Bank GmbH ("**Scalable Capital**") is ~~an investment firm~~ credit institution whose main business (within the scope of regulatory authorisations) is the provision of banking and 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 Bank 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~~ Credit in the form of an open-ended granted overdraft facility that can be terminated at any time;
- Execution of ~~trade~~ trading orders within the scope of the Broker and of Wealth:
 - **Principal broking business:** Scalable Capital executes ~~trade~~ trading orders in its own name for the account of the client;
 - **Fixed-price transactions:** Scalable Capital executes ~~trade~~ trading orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account;
- **~~Clearing accounts~~ Accounts:** Clearing accounts within Broker and Wealth ~~in the form of~~ for accepting client funds (deposit business) and holding client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts ~~with other credit institutions and/or~~ with one or more qualifying money market funds (trust business);
- **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~~ For information on the investment strategies proposed within the scope of Wealth, please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter ~~IV~~ V). 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~~Securities transactions (Section A., Chapter V.) of this Client Documentation as well as the respective current List of Prices and Services for information on the costs and associated charges. The client can access the respective current List of Prices and Services on the website and via the mobile apps of Scalable Capital. Upon request, Scalable Capital will send the client a current List of Prices and Services by email. To the extent required by law, Scalable Capital will also provide the client with an annual statement containing cost information which reflects the actual costs incurred during the reporting period.
- 8. Contact details necessary to enable the client to communicate effectively with the company:** The client can contact Scalable Capital's client service at the above address, by email at service@scalable.capital and, where applicable, via a chat function and a contact form on the website and in the mobile apps of Scalable Capital. In addition, we refer to our other contact details, which can be accessed under <https://de.scalable.capital/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 [banking and](#) 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 [banking and](#) 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~~[authorities](#) in Italy (*Banca d'Italia and 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 [banking and](#) investment services notification.
12. **Where the company is acting through a tied agent, a statement of this fact specifying the Member State in which that agent is registered:** Scalable Capital does not act through a tied agent.
13. **Nature, frequency and timing of the reports on the performance of the services to be provided by the company to the client in accordance with Article 25 (6) of Directive 2014/65/EU:**
 - 13.1. **Broker:** In the context of the Broker, Scalable Capital will provide appropriate reports to the client in accordance with Article 25 (6) of Directive 2014/65/EU. Scalable Capital will also provide the client with further documents, notices or other information relating to the service in the client area of the digital platform (and in particular in the electronic mailbox).
 - 13.2. **Wealth:** Scalable Capital will provide the client with a report for the previous quarter at the latest within four weeks after the end of the quarter, including, among other things, the composition and valuation of the client portfolio, the performance in the reporting period and, if applicable, in comparison to a benchmark, the costs incurred and the transactions executed. In addition, Scalable Capital will inform the client directly in an appropriate manner if there is a loss in the client portfolio which exceeds the loss threshold agreed with the client under the investment guidelines.
 - 13.3. ~~Clearing accounts~~[Accounts](#): Scalable Capital will inform the client monthly ~~showing about~~ entries to and from the clearing account and about client funds held [in trust](#).
 - 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 [HIII](#)). 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 [HIII](#)). In the case of foreign securities, Scalable Capital will, in the proper exercise of its discretion and with due regard to the client's interests, secure the ownership or the co-ownership of the securities or any other equivalent legal position as customary in the country of deposit and hold this legal position in trust for the client. Scalable Capital will credit the client on their securities account in this respect (*WR-Gutschrift*, see Clause 10.3 of the Special Terms and Conditions: Securities transactions, Section C., Chapter [HIII](#)).

[Deposits of the client with Scalable Capital are protected under the statutory deposit guarantee by the Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH up to an amount of EUR 100,000 per depositor. Further information on this can be found in the Depositor Information Sheet under Section A., Chapter VII.](#)

Client funds held [in trust](#) 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 [in trust](#), are subject to the standards of protection addressed in the laws and regulations governing certain undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS).

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

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

investment strategy pursued by Scalable Capital. Scalable Capital has assigned a



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

- 16.4. **Type of financial instruments that may be included in the client portfolio and types of transactions that may be carried out in such instruments, including any constraints on discretion:** Please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter [IV](#)). In this context, Annex 1: Investment Guidelines is of particular interest to the client.
- 16.5. **Management objectives, level of risk to be reflected in the company's exercise of discretion and any specific constraints on that discretion:** Scalable Capital invests in exchange-traded funds (ETFs) and, where applicable, exchange-traded securities that track the performance of commodities (exchange-traded commodities, ETCs) or any other underlying asset, e.g. cryptocurrencies (exchange-traded products, ETPs). In addition, Scalable Capital's management objectives and discretionary mandate depend on the investment strategy agreed between the client and Scalable Capital. The corresponding management objectives and ~~discretions~~[discretionary mandate](#) 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~~[their](#) 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 [Bank](#) 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 [banking and](#) 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 [banking and](#) 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~~[authorities](#) in Italy ([Banca d'Italia](#) [and](#) *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 [banking and](#) investment services notification.

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

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

5. Relevant characteristics of the [banking and](#) 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~~[trading](#) orders in its own name for the account of the client;
- **Fixed-price transactions:** Scalable Capital executes ~~trade~~[trading](#) 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 [HIV.](#)), the Execution Policy (Section D.) and the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter [HIII.](#)) 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 [HIV.](#)).

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 trading](#) orders (see Execution Policy, Section D.), Scalable Capital can also instruct third parties with the execution of [trade trading](#) 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**”). If the client is represented (e.g. in the case of minors), the knowledge and experience of the representative shall generally be taken into account. If several persons are authorised to sole representation, the acting representative shall be taken into account; in the case of jointly authorised representatives, the representative with the least knowledge and experience will be taken into account. With regard to investment objectives and financial situation, the interests and situation of the client are decisive. In the case of minors, the financial situation generally depends on the financial situation of the legal guardian(s) who may have sole power of representation. The minor's own assets are generally not taken into account when determining the financial situation. Such information is obtained and assessed solely in an automated manner on the basis of a questionnaire that is available online. The client may contact Scalable Capital's client service at any time in the event of questions regarding the Suitability Assessment.

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

recommendation of an appropriate investment strategy and the investment decisions made on behalf of the client.



- 5.2.4.** Against this background, it is important that the information required for the Suitability Assessment is always up-to-date, correct and complete. The client can carry out the Suitability Assessment again at any time in the client area that can be accessed by entering their login credentials. The client should do this promptly if their investment objectives, financial situation and/or other circumstances surveyed in the Suitability Assessment change.
- 5.2.5.** Please refer to the "Risks of Investing" and the "Sustainability-related disclosures" (available under <https://de.scalable.capital/en/documents> or via the mobile apps of

Scalable Capital) for details of the nature, functioning and risks of Wealth as well as for information on sustainability. For the relevant contractual provisions, please refer to the Special Terms and Conditions: Wealth (Section C., Chapter ~~IV~~V). 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~~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 ~~VI~~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~~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~~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.~~

5.4.1. Scalable Capital maintains one or more clearing accounts for the client. In particular, the following services are offered:

- Account management,
- Safekeeping of client funds,
- Transfers (deposits and withdrawals) from or to a reference account, and
- Payment transactions in connection with the servicing of securities investments.



The services within the scope of the deposit business are provided subject to the Special Terms and Conditions: Banking (Section C., Chapter I.).

~~5.4.2. Scalable Capital assigns the client an IBAN ("**clearing account**") for accepting client funds~~The clearing accounts are used for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth. 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. Scalable Capital may hold client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts and/or with one or more qualifying money market funds. Safekeeping is provided in accordance with the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter II.).

~~5.4.45.4.5.~~ Together with the declaration of intent directed towards the conclusion of the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a clearing account and for the safekeeping of client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts and/or with one or more qualifying money market funds.



5.5. Securities accounts:

5.5.1. Scalable Capital offers its clients the safe custody of securities in accordance with the German Safe Custody Act (*Depotgesetz*). 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 ~~IIII~~).

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

6. **Total price of the banking and 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~~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 banking and 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~~trading 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~~[trading](#) 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 [banking and](#) 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 [banking and](#) 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 [banking and](#) investment services in Clause 5.3 of the Distance Marketing Information (Section A., Chapter II.) of this Client Documentation apply.

- 10.4. ~~Clearing accounts~~Accounts:** The amount of interest and ~~other income received or charges and costs that Scalable Capital surrenders or invoices to clients,~~[fees for the standard banking services \(including tolerated overdraft\) which Scalable provides to clients](#) who are consumers, [including the amount of any payments which exceed the fees agreed for the principal service](#), 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 [banking and](#) 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 [banking and](#) 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~~trading 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~~Credit agreement for ~~securities-based credit~~credits, 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 [option to approach 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 [VIII](#). 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 [in trust](#) 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 [Bank](#) 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 [Bank](#) GmbH () 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 [IIIIV.](#)).

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 [IVV.](#)).

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~~ 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~~trading orders and therefore cannot be specified for an individual ~~trade~~trading order.
- 2.2. The costs incurred in connection with individual ~~trade~~trading orders depend, among other things, on the selected Broker model, the selected financial instrument, the execution venue and, if applicable, the order value, and will be displayed to the client in the "cost information" section prior to submitting a ~~trade~~trading order to Scalable Capital.
- 2.3. If any one-off and/or ongoing product costs are incurred in connection with the acquisition, sale and/or holding of portions of a financial instrument, the expected product costs of such a financial instrument will also be displayed to the client on the basis of the information provided by the product manufacturer in the "cost information section".
- 2.4. Scalable Capital may receive volume- and/or transaction-based Inducements from third parties in connection with the execution of ~~trade~~trading 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~~IV).

3. Wealth

Investment amount in euros ⁴	Annual costs per investment strategy ¹											
	World Classic			World Classic plus Gold			World ESG			World ESG plus Gold		
	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management ²	Product costs ³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.12%	0.87%	0.75%	0.12%	0.87%	0.75%	0.190.20%	0.940.95%	0.75%	0.190.20%	0.940.95%
1,000	7.50	1.20	8.70	7.50	1.20	8.70	7.50	1.902.00%	9.409.50%	7.50	1.902.00%	9.409.50%
10,000	75.00	12.00	87.00	75.00	12.00	87.00	75.00	19.0020.00%	94.0095.00%	75.00	19.0020.00%	94.0095.00%
100,000	750.00	120.00	870.00	750.00	120.00	870.00	750.00	190.00200.00%	940.00950.00%	750.00	190.00200.00%	940.00950.00%
More than 100,000	0.69%	0.12%	0.81%	0.69%	0.12%	0.81%	0.69%	0.190.20%	0.880.89%	0.69%	0.190.20%	0.880.89%
150,000	1,095.00	180.00	1,275.00	1,095.00	180.00	1,275.00	1,095.00	285.00300.00%	1,380.001,395.00%	1,095.00	285.00300.00%	1,380.001,395.00%
More than 500,000	0.49%	0.12%	0.61%	0.49%	0.12%	0.61%	0.49%	0.190.20%	0.680.69%	0.49%	0.190.20%	0.680.69%
550,000	3,755.00	660.00	4,415.00	3,755.00	660.00	4,415.00	3,755.00	1,045.001,100.00%	4,800.004,855.00%	3,755.00	1,045.001,100.00%	4,800.004,855.00%

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

550,000	3,755.00	715.00	4,470.00	3,755.00	770.00	4,525.00	3,755.00	2.310.0	6.065.00	3,755.00	880.00	4,635.00
---------	----------	--------	----------	----------	--------	----------	----------	---------	----------	----------	--------	----------

	Annual costs per investment strategy¹											
Investment amount Investment	Value & Dividend			Value			Global GDP Global		Risk-managed investment strategies			
amount in euros⁴	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.290 28%	1.041.03 %	0.75%	0.23%	0.98%	0.75%	0.16 %	0.91%	0.75%	0.12 %	0.87%
1,000	7.50	2.902 80	10.4010.30	7.50	2.30	9.80	7.50	1.60	9.10	7.50	1.20	8.70
10,000	75.00	29.00 28.00	104.001 03.00	75.00	23.00	98.00	75.00	16.0 0	91.00	75.00	12.00	87.00
100,000	750.00	290.0 0280.00	1,040.00 1,030.00	750.00	230.00	980.00	750.00	160.00	910.00	750.00	120.0 0	870.00
More than 100,000	0.69%	0.290 28%	0.980.97 %	0.69%	0.23%	0.92%	0.69%	0.16 %	0.85%	0.69%	0.12 %	0.81%
150,000	1,095.00	435.0 0420.00	1,530.00 1,515.00	1,095.00	345.00	1,440.00	1,095.00	240.00	1,335.00	1,095.00	180.0 0	1,275.00
More than 500,000	0.49%	0.290 28%	0.780.77 %	0.49%	0.23%	0.72%	0.49%	0.16 %	0.65%	0.49%	0.12 %	0.61%
550,000	3,755.00	1,695.00 1,540.00	5,350.00 5,295.00	3,755.00	1,265.00	5,020.00	3,755.00	880.00	4,635.00	3,755.00	660.0 0	4,415.00

	Annual costs per investment strategy¹								
Investment amount	Crypto			World ESG plus Crypto			Allweather plus Crypto		
amount in euros⁴	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return	Financial portfolio management²	Product costs³	Total costs Expected reduction in return
Up to 100,000	0.75%	0.770.54%	1.521.29%	0.75%	0.20%	0.95%	0.75%	0.160.14%	0.910.89%
1,000	7.50	7.705.40	15.2012.90	7.50	2.00	9.50	7.50	1.601.40	9.108.90
10,000	75.00	77.0054.00	152.00129.00	75.00	20.00	95.00	75.00	16.0014.00	94.0089.00

100,000	750.00	770.00 <u>540.00</u>	1,520.00 <u>90.00</u>	750.00	200.00	950.00	750.00	160.00 <u>40.00</u>	940.00 <u>890.00</u>
More than 100,000	0.69%	0.77 <u>0.54</u> %	1.46 <u>1.23</u> %	0.69%	0.20%	0.89%	0.69%	0.46 <u>0.14</u> %	0.85 <u>0.83</u> %
150,000	1,095.00	1,155.00 <u>810.00</u>	2,250.00 <u>190.00</u>	1,095.00	300.00	1,395.00	1,095.00	240.00 <u>10.00</u>	1,335.00 <u>125.00</u>
More than 150,000	0.49%	0.77 <u>0.54</u> %	1.26 <u>1.03</u> %	0.49%	0.20%	0.69%	0.49%	0.46 <u>0.14</u> %	0.65 <u>0.63</u> %
550,000	3,755.00	4,235.00 <u>2,970.00</u>	7,990.00 <u>675.00</u>	3,755.00	1,100.00	4,855.00	3,755.00	880.00 <u>70.00</u>	4,635.00 <u>445.00</u>

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~~falling within this volume band.

VI. Data protection and banking secrecy

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, [Section 18a KWG](#)).

In this respect, the client also releases Scalable Capital from banking secrecy.

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~~about the amount of ~~credit balances~~client funds 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 trust credit balances by the applicable deposit guarantee. The trustee banks process the data under their own responsibility.

In this respect, the client also releases Scalable Capital from banking secrecy.

VII. Depositor Information Sheet

<u>Deposits in</u> <u>Scalable Capital Bank GmbH</u> <u>are protected by:</u>	<u>Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (1)</u>
<u>Limit of protection:</u>	<u>EUR 100,000 per depositor per credit institution (2)</u>
<u>If you have more deposits at the same credit institution:</u>	<u>All your deposits at the same credit institution are "aggregated" and the total is subject to the limit of EUR 100,000 (2)</u>
<u>If you have a joint account with other person(s):</u>	<u>The limit of EUR 100,000 applies to each depositor separately (3)</u>
<u>Reimbursement period in case of credit institution's failure:</u>	<u>7 working days (4)</u>
<u>Currency of reimbursement:</u>	<u>Euro</u>
<u>Contact:</u>	<u>Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH</u> <u>Burgstraße 28</u> <u>10178 Berlin</u> <u>Germany</u> <u>Postal address:</u> <u>Postfach 11 04 48</u> <u>10834 Berlin</u> <u>Germany</u> <u>Telephone: +49 (0)30 59 00 11 960</u> <u>Email: info@edb-banken.de</u>
<u>More information:</u>	<u>https://edb-banken.de/</u>
<u>Acknowledgement of receipt by the depositor:</u>	<u>You acknowledge receipt within the application process by submitting the declaration of intent to conclude the Client</u>
<u>Additional information (all or some of the below)</u>	

- (1) Your deposit is covered by a statutory Deposit Guarantee Scheme. If insolvency of your credit institution should occur, your deposits would in any case be repaid up to EUR 100,000.
- (2) If a deposit is unavailable because a credit institution is unable to meet its financial obligations, depositors are repaid by a Deposit Guarantee Scheme. This repayment covers at maximum EUR 100,000 per credit institution. This means that all deposits at the same credit institution are added up in order to determine the coverage level. If, for instance a depositor holds a savings account with EUR 90,000 and a current account with EUR 20,000, he or she will only be repaid EUR 100,000.
- (3) In case of joint accounts, the limit of EUR 100,000 applies to each depositor. However, deposits in an account to which two or more persons are entitled as members of a business partnership, association or grouping of a similar nature, without legal personality, are aggregated and treated as if made by a single depositor for the purpose of calculating the limit of EUR 100,000. In the cases of Section 8 (2) to (4) of the Deposit Guarantee Act (*Einlagensicherungsgesetz - EinSiG*), deposits are protected above EUR 100,000.

Further information can be obtained under the website of Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH at <https://www.edb-banken.de>.

- (4) Reimbursement
The responsible Deposit Guarantee Scheme is:

Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH

Burgstraße 28
10178 Berlin
Germany

Postal address
Postfach 11 04 48
10834 Berlin
Germany

Telephone: +49 (0)30 59 00 11 960
Email: info@edb-banken.de

It will repay your deposits (up to EUR 100,000) within 7 working days.

If you have not been repaid within this deadline, you should contact the Deposit Guarantee Scheme since the time to claim reimbursement may be barred after a certain time limit. Further information can be obtained under the website of Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH at <https://www.edb-banken.de>.

Other important information

In general, all retail depositors and businesses are covered by Deposit Guarantee Schemes. Exceptions for certain deposits are stated on the website of the responsible Deposit Guarantee Scheme. Your credit institution will also inform you on request whether certain products are

covered or not. If deposits are covered, the credit institution shall also confirm this on the account statement.

~~VII~~**VIII**. Complaints

Scalable Capital [Bank](#) 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~~[informational](#) 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 [Bank](#) GmbH
Compliance Department
Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany
Email: complaint@scalable.capital
3. After the (potential) client has submitted the complaint, the content of the complaint will be assessed (this may also include questions to the client), it will be determined whether the client's dissatisfaction is justified as regards its substance and, if necessary, a proposal for a solution will be developed by the responsible employees. This is followed by consultation with a superior. Depending on the type, content and scope of the complaint, it may be necessary to involve the complaints management function at an early stage. Finally, feedback is provided to the (potential) client, in which Scalable Capital communicates its position regarding the complaint. The processing period between the submission of a complaint and the provision of feedback should normally not exceed 15 business days. If no response can be provided within this period, Scalable Capital will inform the complainant of the reasons for the delay and the expected processing time.
4. In addition, clients may contact the complaints body of the national competent supervisory authority which may provide for an arbitration procedure (for the individual national competent supervisory authorities see Clause 2 of the Distance Marketing Information under Section A., Chapter II. of this Client Documentation).
5. Irrespective of the [option to approach 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 Bank GmbH
Address	Seitzstraße 8e, 80538 Munich
Telephone	+498938038067
Email	service@scalable.capital
Web address	https://de.scalable.capital/en

2. Description of the main features of the credit

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

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

3. Costs of the credit

<u>Debit interest rate or, where applicable, the different debit interest rates that apply to the</u>	<u>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</u>
---	--

Debit interest rate or, where applicable, the different debit interest rates that apply to the credit agreement

The respective debit interest rate is set out in the applicable List of Prices and Services (available on the website or via the mobile apps of Scalable Capital). It currently is: [according to the applicable List of Prices and Services] %.

The interest is invoiced quarterly and debited from the clearing account.

The interest is invoiced quarterly and debited from the clearing account.

The debit interest rate is variable. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("**ECB interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("**Equivalence Ratio**"). This Equivalence Ratio is 8 percentage points for the granted overdraft facility.

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

If Scalable Capital does not exercise its right to increase the debit interest rate or does not exercise it in full, Scalable Capital may make up for the non-exercised increase in the debit interest rate on subsequent Assessment Days until the agreed Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Equivalence Ratio for the

The debit interest rate is variable. Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("**ECB interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective ECB interest rate is to be taken as a basis ("**Equivalence Ratio**"). This Equivalence Ratio is 8 percentage points for the granted overdraft facility.

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

If Scalable Capital does not exercise its right to increase the debit interest rate or does not exercise it in full, Scalable Capital may make up for the non-exercised increase in the debit interest rate on subsequent Assessment Days until the agreed Equivalence Ratio is restored. This also applies if the Equivalence Ratio for the granted overdraft facility is not fully exhausted at the time the credit agreement is concluded. If Scalable Capital had previously not or not fully exercised its right to increase the debit interest rate, it only has to reduce the respective debit interest rate until the agreed Equivalence Ratio is restored.

Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective debit interest rate with effect from the first day of the next month after the Assessment Day that leads to the increase or decrease.

In addition, the debit interest rate may change in the event of a change of Broker model at the time such change of Broker model takes effect, if a different debit interest rate applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services.

Scalable Capital informs the borrower in advance of any change in the debit interest rate, indicating the respective ECB interest rate. The information can be provided on the account statement.

	In addition, the debit interest rate may change in the event of a change of Broker model at the time such change of Broker model takes effect, if a different debit interest rate applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services. Scalable Capital informs the borrower in advance of any change in the debit interest rate, indicating the respective ECB interest rate. The information can be provided on the account statement.
Costs	Apart from the debit interest, no other fees are incurred.

Costs in the case of late payments	The borrower will be charged the statutory default interest rate for late payments. The default interest rate is 5 percentage points above the base interest rate per annum (Section 288 (1) of the German <u>Civil</u> 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 <u>Federal</u> Federal-Gazette (<i>Bundesanzeiger</i>) and on its website (https://www.bundesbank.de/). Upon request, Scalable <u>Capital</u> Capital will provide the current default interest rate and the base interest rate.
------------------------------------	---

4. Other important legal aspects

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

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

a) Concerning the creditor	
Address	Scalable Capital <u>Bank</u> GmbH Seitzstraße 8e 80538 Munich +498938038067 service@scalable.capital https://de.scalable.capital/en
Telephone	
Email	

InternetWeb address	
Registration with the Commercial Register (<i>Handelsregister</i>)	Handelsregister Amtsgericht München (Local Court of Munich) HRB 217778
Competent supervisory authority	Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)
b) Concerning the credit agreement	
Right of withdrawal	Yes

You have the right to withdraw from the credit agreement within 14 days.

Notice of the Right of Withdrawal

Part 1

Right of withdrawal

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

The withdrawal is to be addressed to:
Scalable Capital GmbH
Seitzstraße 8e
80538 Munich
Email:

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

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

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

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

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

(Add)	HRB 217778
Competent supervisory authority	Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)
b) Concerning the credit agreement	
Right of withdrawal	<u>Yes</u>



You have the right to withdraw from the credit agreement within 14 days.

Notice of the Right of Withdrawal

Part 1

Right of withdrawal

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

The withdrawal is to be addressed to:

Scalable Capital Bank GmbH

Seitzstraße 8e

80538 Munich

Email:

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

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

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

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

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

Part 2

Information required in order for the withdrawal period to commence

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

1. the identity of the company; the public register of companies in which the legal entity is entered

and the associated registration number or equivalent means of identification must also be stated;

2. the main business of the company and the supervisory authority responsible for their authorisation; 3. the address for summons of the company and any other address relevant for the business

relationship between the company and the consumer; in the case of legal persons, associations of persons or groups of persons also the name of the authorised representative;

4. the relevant characteristics of the financial service as well as information on how the contract is concluded;
5. the total price of the financial service including all price components associated therewith as well as all taxes paid via the company or, when an exact price cannot be indicated, the basis for the calculation of the price enabling the consumer to verify it;

6. a notice indicating that the financial service is related to financial instruments involving special risks related to their specific features or the operations to be executed or whose price depends on fluctuations in the financial markets outside the company's control and that historical performance is no indicator for future performance;



7. a limitation of the period for which the information provided is valid, for example the period of validity of limited offers, in particular with regard to the price;
8. details for payment and for performance;
9. the existence or absence of a right of withdrawal and the terms, details of the exercise, in particular the name and address of the person to whom such withdrawal must be declared, and the legal consequences of the withdrawal, including information on the amount that the consumer must pay for the service provided in the event of withdrawal if the consumer is obligated to pay compensation (underlying provision: sec. 357b BGB);
10. the contractual terms regarding termination, including any contractual penalties;
11. the Member States of the European Union whose laws are taken by the company as a basis for the establishment of relations with the consumer prior to the conclusion of the contract;
12. a contractual clause on the law applicable to the contract or on the competent court;
13. the languages in which the contractual terms and conditions and the prior information referred to in this Notice of the Right of Withdrawal are supplied, and the languages in which the company, with the agreement of the consumer, undertakes to communicate during the duration of this contract;
14. a notice indicating whether the consumer can make use of an out-of-court complaint and redress procedure to which the company is subject and, where applicable, the methods for having access to it;
15. the existence of guarantee funds or other compensation arrangements not covered by the deposit guarantee schemes created pursuant to Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (OJ L 173 of 12 June 2014, p. 149; L 212 of 18 July 2014, p. 47; L 309 of 30 October 2014, p. 37) or the investor-compensation schemes created pursuant to Directive 97/9/EC of the European Parliament and of the Council of 3 March 1997 on investor-compensation schemes (OJ L 84, 26.3.1997, p. 22).

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

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	
<u>Availability of and access to out-of-court complaint and redress</u>	<u>aa) Internal complaints procedure</u> <u>Scalable Capital has established a complaints management</u>
Availability of and access to out-of-court complaint and redress procedures	aa) Internal complaints procedure Scalable Capital has established a complaints management function that is responsible for investigating complaints. This is the compliance department. The borrower can reach it as follows:
	<u>Scalable Capital Bank GmbH</u> <u>Compliance Department</u> <u>Seitzstr. 8e, 80538 Munich, Germany</u> <u>Email: complaint@scalable.capital</u> <u>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.</u> <u>bb) Competent supervisory authorities</u> <u>In addition, the borrower may contact the complaints body of the competent supervisory authorities. These are:</u> <u>Federal Financial Supervisory Authority (BaFin)</u> <u>Graurheindorfer Str. 108</u> <u>53117 Bonn, Germany</u> <u>Email: poststelle@bafin.de</u>

and

Deutsche Bundesbank

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

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

bb) Competent supervisory authorities

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

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

and

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

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

cc) Online dispute resolution

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

B. General Terms and Conditions

1. General

- 1.1.** These General Terms and Conditions ("**General Terms and Conditions**") apply to the entire business relationship (consisting of individual business relationships) between the client and Scalable Capital [Bank](#) 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 [and banking secrecy](#) (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~~ Credit in the form of an open-ended granted overdraft facility that can be terminated at any time;
- Execution of ~~trade~~ trading orders within the scope of the Broker and of Wealth:
 - **Principal broking business:** Scalable Capital executes ~~trade~~ trading orders in its own name for the account of the client;
 - **Fixed-price transactions:** Scalable Capital executes ~~trade~~ trading orders as a purchaser or seller of financial instruments with the client at a fixed or determinable price for its own account;
- ~~Clearing accounts~~ Accounts: Clearing accounts within Broker and Wealth ~~in the form of~~ for accepting client funds (deposit business) and holding client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts ~~with other credit institutions and/or~~ with one or more qualifying money market funds (trust business);
- **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 banking and 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 (banking and investment) services, Scalable Capital endeavours to ensure ~~most comprehensive~~ availability of the Platform and its functionalities that is as comprehensive as 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 [provider of digital banking and 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 [provider of digital banking and 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 or other loss of power of representation may mean that usability of the Platform is restricted or even ~~impossible~~removed entirely, 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~~-~~ or by authorised persons.

- 6.3.** Any further representation of the client by an authorised representative is generally excluded. This does not apply in the event of inheritance pursuant to Clause 8.3, to the representation of heirs, or to 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 applies accordingly. Scalable Capital generally does not permit minors to act as representatives or sub-powers of attorney.

- 6.4.** 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~~**6.5.** 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**~~**7.3.** The client must check account statements, contract notes, securities account and income statements, other statements as well as notifications of execution of ~~trade~~trading 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~~trading orders or regarding payments expected by the client).

~~**7.5**~~**7.4.** 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**~~**7.5.** 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~~7.6.** The client is obligated to ensure that third parties do not gain access to the Client Area of the Platform. To this end, it must be ensured in particular that the login credentials required by the client for access to the Client Area of the Platform or for the authorisation of orders are kept confidential, that access to the terminal devices used is adequately secured and that the operating system of the terminal device used is protected by the latest (security) updates. The client is obligated to inform Scalable Capital without undue delay if there is a risk of unauthorised access to the Client Area on the Platform or if such access has already occurred. The client must also report any unauthorised access to the police without undue delay if there is a serious suspicion of a criminal offence.

8. Inheritance and right of disposal

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

If Scalable Capital is provided with a copy or a certified copy of the testamentary disposition (will, contract of inheritance) together with the relevant opening record,

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

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

9. Fees and expenses

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

10. Liability

- 10.1.** In the performance of its obligations, Scalable Capital is liable for any negligence on the part of its employees and the persons it uses to perform its obligations. Where the Special Terms and Conditions for individual business relationships or other agreements stipulate deviating provisions, these provisions take precedence. If the client has contributed to the occurrence of a damage through culpable conduct (e.g. through breach of the duties to cooperate specified in the Client Contract), the principles of contributory negligence will determine the extent to which Scalable Capital and the client must bear the damage.

- 10.2.** If, based on its content, an order is typically executed in such a way that Scalable Capital entrusts a third party with its further execution, Scalable Capital will fulfil the order by forwarding it to the third party (forwarded order). This applies, for example, to obtaining information on banking affairs from other credit institutions or to the custody and administration of securities in other countries. In such cases, Scalable Capital's liability is limited to the careful selection and instruction of the third party.

10.3. Scalable Capital is not liable for any damage caused by force majeure, riot, war or natural events and/or due to other occurrences for which Scalable Capital is not responsible (e.g. strike, lock-out, traffic holdups, administrative acts of domestic or foreign authorities). Furthermore, Scalable Capital is not liable if the circumstances giving rise to a claim are due to an unusual and unforeseeable event over which Scalable Capital has no control and the consequences of which could not have been avoided despite the exercise of due care by Scalable Capital. In particular, technical problems caused by third-party IT systems and/or the client's hardware or software may constitute such circumstances.

10.4. Notwithstanding the above, nothing in this Clause shall limit or exclude Scalable Capital's liability to the client

- a) for death or personal injury caused by Scalable Capital's negligence; or
- b) for wilful misconduct and gross negligence of Scalable Capital; or
- c) for any other liability that, by applicable law, may not be limited or excluded.

11. Amendments to the Client Contract

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

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

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



- d) Implied consent shall not apply

- (aa) to amendments affecting the obligations under the Client Contract to perform the principal services and the fees for principal services, or
- (bb) to amendments to fees which concern a payment by the client, who is a consumer, in excess of the fee agreed for the principal services, or

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

12. Transfer of the contract

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

13. Term

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

14. Termination

14.1. Termination rights of the client

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

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

14.1.3. Statutory termination rights shall not be affected.

14.2. Termination rights of Scalable Capital

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

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



- if the client has made incorrect statements as to the client's financial status, provided such statements were of significant importance for Scalable Capital's

decision concerning the granting of credit or other operations involving risks for Scalable Capital; for consumer credits, this shall only apply if the client has knowingly withheld or falsified information of relevance for assessing creditworthiness and this has led to a faulty assessment of creditworthiness, or

- if a substantial deterioration in the ~~client's~~[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 ~~109~~ of the Special Terms and Conditions: ~~Cash-Management~~[Banking](#) (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~~[informational](#) 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~~VIII. (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~~Banking

1. ~~Credit balances and Cash Management~~Clearing account

~~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~~1.1. Scalable Capital ~~provides~~maintains one or more clearing accounts for the client. In particular, the following services ~~in particular for the credit balance within the scope of Cash Management~~are provided:

- ~~Bookkeeping for the clearing account~~Account management,
- ~~Selection of trustee banks and qualifying money market~~Safekeeping of client funds,
- ~~Payments between credit balances held in open omnibus trust accounts and/or with qualifying money market funds,~~
- ~~Deposits~~Transfers (deposits and withdrawals)) from or to a reference account, and
- Payment transactions in connection with the servicing of securities investments.

1.2. The clearing accounts are used for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth. Separate clearing accounts are maintained for the Broker and for each portfolio within the scope of Wealth. Together with the declaration of intent directed towards the conclusion of the Client Contract for the Broker or for Wealth, the client also applies to open a clearing account. It is at the discretion of Scalable Capital whether the contract with the client is concluded.

~~1.4~~1.3. The client can make deposits into a clearing account in the Client Area of the Platform only from another clearing account of the client with Scalable Capital or from a reference account provided by the client.

~~1.5~~1.4. The client can initiate withdrawals from a clearing account in the Client Area of the Platform only to another clearing account of the client with Scalable Capital or to a reference account provided by the client.

~~1.6~~1.5. 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.

1.6. In the case of minors as clients, the legal representative(s) may initiate deposits from and withdrawals to their own clearing accounts with Scalable Capital or one of their reference accounts. Scalable Capital may additionally allow deposits from

third-party accounts. There is no entitlement to such authorisation. If deposits are made from third-party accounts, no reference account is recorded. Withdrawals to third-party accounts are not possible.

- 1.7.** Client funds (“credit balances”) are freely available for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth, unless they are already required for pending transactions (such as pending trading 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 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

2. **Order for the safekeeping of credit balances**

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

2.2. Scalable Capital will hold credit balances separately from its own funds. This serves to protect the client's rights to their credit balance against the insolvency of Scalable Capital and against improper use. Credit balances of individual clients are not segregated from each other. Segregation protects credit balances of the respective client from access by creditors of another client. Scalable Capital takes appropriate precautions to safeguard the client's rights to their credit balance.

2.3. Scalable Capital may only hold client funds in open omnibus trust accounts which are held with credit institutions ("**trustee banks**") with registered seat in a state of the European Economic Area ("**EEA**") and which are members of a statutory deposit guarantee scheme covered by Directive 2014/49/EU or having at least a comparably high level of protection and in each case protecting the credit balances held in open collective omnibus accounts. The client receives further information in the information sheets of the respective trustee banks provided by Scalable Capital on the Website:

2.4. For the safekeeping of client funds in open omnibus trust accounts, Scalable Capital transmits personal data of the client and information on the amount of credit balances at the respective trustee bank. This is in particular necessary to ensure that the credit balances held in open omnibus trust accounts are properly protected by the deposit guarantee scheme responsible for the respective trustee bank. For further information, please refer to Section A., Chapter VI. (Data protection):

2.5. Scalable Capital will only hold client funds with qualifying money market funds that meet the requirements of Section 10 (9) German Investment Services Rules of Conduct and Organisation Regulation (*Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung – WpDVerOV*) and whose primary investment objective is to preserve the capital paid in (plus any income). In particular, the following requirements apply:

- The qualifying money market fund is authorised in Germany or another state of the EEA in accordance with Directive 2009/65/EC (UCITS Directive) or is subject to a supervision of collective investment schemes;
- paid in credit balances are invested exclusively in high quality money market instruments that (i) have a residual maturity of no more than 397 days or whose yield is regularly adjusted to money market conditions, but at least every 397 days, (ii) have a weighted average maturity of 60 days, whereby investments on an ancillary basis in deposits with a domestic credit institution or a domestic branch of a foreign credit institution domiciled in a state of the EEA pursuant to Section 53b (1) sentence 1 German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*) or comparable institutions domiciled in a third country is permissible; and
- The value date for the qualifying money market funds is no later than on the bank working day following a redemption order from Scalable Capital.

Clients receive further information in the key information documents of the respective qualifying money market funds provided by Scalable Capital on the Website.

2.6. For the purposes of Clause 2.5, a money market instrument shall be considered to be of high quality if the management company performs its own documented assessment of the credit quality of the money market instruments that allows it to consider a money market instrument as high quality. The management company's internal assessment should have regard to, inter alia, credit ratings, where one or more external credit rating agencies (ECAIs) have provided a rating of the respective money market instrument.

~~**2.7.** The client instructs Scalable Capital to deposit credit balances held in open omnibus trust accounts for the account of the client to one or more qualifying money market~~

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

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

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

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.

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

1.9. 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.

1.10. For additional contractual provisions on the safekeeping of client funds in trust in one or more open omnibus trust accounts and/or with one or more qualifying money market funds, please refer to the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter II.).

32. Tolerated overdraft facility

~~**3.12.1.**~~ **3.22.1.** 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.

~~**3.22.2.**~~ **3.22.2.** The client may not use 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*).

~~**3.32.3.**~~ **3.22.3.** 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.

3.42.4. 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.

3.52.5. 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.

3.5.12.5.1. 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.

3.5.22.5.2. 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.

3.5.32.5.3. 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 **3.5.12.5.1** 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.

3.5.42.5.4. 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.

3.5.52.5.5. 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.

3.5.62.5.6. 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.

3.5.72.5.7. 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.

3.62.6. Notification of the client

3.6.12.6.1. 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.

3.6.22.6.2. 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.

3.72.7. 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.

43. Periodic balance statements and account statements

4.13.1. Issue of periodic balance statements

Scalable Capital issues a periodic balance statement for a clearing account at the end of each calendar quarter, which also includes any trust credit balances within the meaning of Clause 1.1 of the Special Terms and Conditions: Cash Management (Section C., Chapter II.); thereby reconciling the claims accrued by both parties during this period (including interest and fees from Scalable Capital). Scalable Capital may pay interest on the balance arising therefrom in accordance with Clause 8 below or any other agreements entered into with the client.

4.23.2. 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.

4.33.3. Account statements

~~The~~In addition to the periodic balance statements, the client receives an account statement at least once a month showing entries to and from the clearing account ~~and of as well as~~ the credit balance. ~~It also states where the credit balances are held and/or kept~~Clause 3.2 above does not apply to account statements.

4. Reverse entries and correction entries

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. 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.

5. Availability of credit balances**Collection orders**

- ~~**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.

65.1. ~~Income from credit balances~~ Conditional credit entries effected upon presentation of documents

5.1.1. If Scalable Capital credits the value of direct debit payments prior to their collection, this is done on condition of collection, even if these items are payable to Scalable Capital itself. If the client surrenders other items, instructing Scalable Capital to collect an amount due from a debtor (e.g. interest coupons), and if Scalable Capital effects a credit entry for such amount, this is done under the condition that Scalable Capital shall obtain the amount. This condition shall also apply if the direct debits and other items are payable to Scalable Capital itself. If direct debits are not paid or if Scalable Capital does not obtain the amount under the collection order, Scalable Capital will cancel the conditional credit entry.

~~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.~~

- 6.5.1.2.** TheIf a client agrees thatobjects to a direct debit payment and the amount is credited back to the client, Scalable Capital retains all interest and other income received in accordance with Clause 6.1 in the scope of Wealthwill enforce its repayment claim separately.

~~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.~~

- 5.1.3.** This Clause 5.1 applies regardless of whether or not a periodic balance statement has been issued in the meantime.

5.2. Collection of direct debit payments

Direct debits shall be deemed to have been paid, unless the debit entry is cancelled prior to the end of the second bank working day (bank working days are all working days except Saturdays, 24 and 31 December) after it was made.

5.3. Redemption of cheques

The redemption of cheques into the clearing account is not permitted.

6. Foreign currency transactions and risks inherent in foreign currency accounts

6.1. Execution of orders relating to foreign currency accounts

The client's foreign currency accounts are used to make cashless payments to the client and to settle the client's transactions in foreign currencies. Disposals of credit balances on foreign currency accounts ("foreign currency credit balances") (e.g. by means of credit transfers debited from the foreign currency credit balance) are settled through or by banks in the home country of the currency, unless Scalable Capital executes them entirely in-house.

6.2. Credit entries for foreign currency transactions with 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)~~ concludes a transaction with the client (e.g. a forward exchange transaction) under which Scalable Capital owes the provision of an amount in a foreign currency, Scalable Capital will meet its foreign currency obligation by crediting the clearing account of the client in the respective currency, unless otherwise agreed.

6.3. Temporary restriction of performance by Scalable Capital

Scalable Capital's duty to execute a transaction which debits a foreign currency credit balance (Clause 6.1 above) or to settle a foreign currency liability (Clause 6.2 above) is



suspended to the extent that and for as long as Scalable Capital is unable to dispose of, or can only do so to a limited extent, the currency in which the foreign currency credit balance or liability is denominated, due to political measures or events in the country of the respective currency. To the extent that and for as long as such measures or events persist, Scalable Capital is not obligated either to settle the transaction at another location outside the country of the respective currency, in some other currency (including euros) or by providing cash. However, Scalable Capital's duty to execute a transaction which debits a foreign currency credit balance shall not be suspended if Scalable Capital can execute it entirely in-house. The right of the client and of Scalable Capital to set off mutual claims due in the same currency against each other remains unaffected by the above provisions.

6.4. Exchange rate

The exchange rate for foreign currency transactions, if offered by Scalable Capital, shall be determined on the basis of the List of Prices and Services (Section E.).

7. Costs Banking secrecy and disclosure of banking affairs

~~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).~~

7.1. Banking secrecy

Scalable Capital is obligated to maintain confidentiality about all client-related facts and assessments of which Scalable Capital becomes aware (banking secrecy).

Scalable Capital may only disclose information about the client if this is required by law, or if the client has consented, or if Scalable Capital is authorised to disclose banking information.

7.2. Disclosure of banking information

A disclosure of banking information refers to statements and comments of a general nature concerning the financial status, the creditworthiness and solvency of the client; no information will be disclosed as to amounts of credit balances, of securities held in safe custody or of other assets entrusted to Scalable Capital or as to amounts drawn under a credit facility.

7.3. Prerequisites for the disclosure of banking information

Scalable Capital shall be entitled to disclose banking information concerning legal entities and on businesspersons registered in the Commercial Register (*Handelsregister*), provided that the inquiry relates to their business activities. However, Scalable Capital will not disclose any information if Scalable Capital has received instructions to the contrary from the client. Details of banking information concerning other persons, in particular retail clients and associations, shall be disclosed by Scalable Capital only if such persons have expressly agreed thereto, either generally or in an individual case. Details of banking information will only be disclosed if the requesting party has substantiated its justified interest in the information requested and there is no reason to assume that the disclosure of such information would be contrary to the client's legitimate interests.

7.4. Recipients of disclosed banking information

Scalable Capital will only disclose banking information to its own clients as well as to other credit institutions for their own purposes or those of their clients.

8. Fees Interest, fees and expenses

8.1. Interest and fees in business with consumers



The amount of interest and fees for the standard banking services (including tolerated overdraft) which Scalable provides to clients who are consumers, including the amount of any payments which exceed the fees agreed for the principal service, is set out in the List of Prices and Services (Section E.). If a client makes use of a service included therein, and unless otherwise agreed between Scalable Capital and the client, the interest and fees stated in the latest valid List of Prices and Services are applicable. Any agreement that concerns a payment by the client in excess to the fee agreed for the principal service must be expressly concluded by Scalable Capital with the client, even if such payment is stated in the List of Prices and Services.

8.2. Interest and fees in business with clients who are not consumers

The amount of interest and fees for the standard banking services (including tolerated overdraft) which Scalable Capital provides to clients who are not consumers (e.g. business clients) is set out in the List of Prices and Services (Section E.), insofar as the List of Prices and Services include standard banking services to clients who are not consumers. If a client, who is not a consumer, makes use of a service included therein, and unless otherwise agreed between Scalable Capital and the client, the interest and fees stated in the latest valid List of Prices and Services are applicable. Otherwise, in the absence of any other agreement or conflict with statutory provisions, Scalable Capital determines the amount of interest and fees at its reasonable discretion (Section 315 BGB).

8.3. Safekeeping fees

~~8-18.3.1.~~ Scalable Capital reserves the right to charge a fee for the ~~Cash-Management~~safekeeping of credit balances (including trust credit balances).

~~8-28.3.2.~~ The respective amount of the safekeeping 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 safekeeping fee is determined on the basis of the end-of-day credit balance and is calculated quarterly.

~~8-38.3.3.~~ The amount of the safekeeping 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 safekeeping fee and the respective deposit interest rate is to be taken as a basis ("**Credit-Balance**Safekeeping Equivalence Ratio"). This ~~Credit-Balance~~Safekeeping Equivalence Ratio is 1 percentage point.



~~8-48.3.4.~~ Scalable Capital assesses the most recently published deposit interest rate on the first bank working day of each month ("**Credit-Balance**Safekeeping Assessment Day"). If the deposit interest rate last published on the ~~Credit-Balance~~Safekeeping Assessment Day is lower than the deposit interest rate on the previous ~~Credit-Balance~~Safekeeping Assessment Day, Scalable Capital is entitled to increase the safekeeping 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~~Safekeeping Equivalence Ratio is exceeded, Scalable Capital is obligated to reduce the respective safekeeping fee at least until the ~~Credit-Balance~~Safekeeping Equivalence Ratio is restored.

~~8-58.3.5.~~ If Scalable Capital does not exercise its right to increase the safekeeping fee or does not exercise it in full, Scalable Capital may subsequently make up for the non-exercised increase in the safekeeping fee at any time until the agreed ~~Credit-Balance~~Safekeeping Equivalence Ratio is restored. This also applies if the ~~Credit-Balance~~Safekeeping Equivalence Ratio pursuant to Clause ~~8-38.3.3~~ 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



safekeeping fee, Scalable Capital only has to reduce the respective safekeeping fee until the agreed ~~Credit-Balance~~Safekeeping Equivalence Ratio is restored.

~~8-68.3.6.~~ Scalable Capital will implement increases and decreases in the respective safekeeping fee with effect from the first day of the next month after the ~~Credit-Balance~~Safekeeping Assessment Day that leads to the increase or decrease.

~~8-78.3.7.~~ In addition, the safekeeping 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 safekeeping fee applies for the respective Broker model in accordance with the applicable List of Prices and Services.

~~8-88.3.8.~~ Scalable Capital informs the client in advance of any change in the safekeeping fee, indicating the respective deposit interest rate. The information can be provided on the account statement.

8.98.3.9. If Scalable Capital temporarily waives the safekeeping fee in whole or in part, this does not constitute a claim to such a waiver in the future.

8.4. Changes in fees for services typically used on a permanent basis

Changes in fees for banking services which are typically used by clients within the framework of the entire business relationship on a permanent basis (e.g. cash and securities account management) shall be offered to the client in text form. If the client has agreed an electronic communication channel with Scalable Capital within the framework of the individual business relationship, the changes may also be offered through this channel. The changes offered by Scalable Capital will only enter into force if the client accepts them. Any agreement that concerns a payment by the client, who is a consumer, in excess to the fee agreed for the principal service must be expressly concluded by Scalable Capital with the client.

98.5. ~~Reverse entries and correction entries~~ Reimbursement of expenses

Any claim that Scalable Capital may have for reimbursement of expenses is governed by the statutory provisions.

8.6. Special arrangements for consumer credit agreements

The interest and costs (fees and expenses) for consumer credit agreements are based on the relevant contractual agreements and Special Terms and Conditions as well as the statutory provisions.

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.~~

~~10.9.~~ Providing or increasing collateral

~~10.19.1.~~ 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.

~~10.29.2.~~ 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.

~~10.39.3.~~ 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.

~~11.10.~~ Agreement of a lien in favour of Scalable Capital

~~11.110.1.~~ 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, [including trust credit balances](#)).

~~11.2~~10.2. 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~~10.3. 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 ([e.g. deposit of cash for payment of a bill of exchange](#)), 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~~10.4. 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~~10.5. 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.

~~12.11.~~ Security rights for collection documents and discounted bills of exchange

~~12.1~~11.1. 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~~11.2. 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~~11.3. 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~~11.4. 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.



~~13.12~~. Limitation of the claim to security and obligation to release

~~13.1~~12.1. 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~~12.2. 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~~12.3. 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.

~~14.13~~. Realisation of collateral

~~14.1~~13.1. 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~~client's obligations.

~~14.2~~13.2. 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*).

14. Termination

14.1. 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.

14.2. 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.

15. End of contract

15.1. Automatic end of contract

The business relationship established by these Special Terms and Conditions: Banking 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.

15.2. Continued validity of other clearing accounts

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

16. Protection of deposits

Information on deposit guarantee

16.1. Deposits

Deposits are credit balances resulting in the course of banking transactions from funds left in an account or from temporary situations and which a bank is required to repay under the legal and contractual conditions applicable, such as credit balances on current accounts, fixed-term deposits, savings deposits, savings bonds and registered bonds. The applicable definitions shall be those set out in Section 2 (3) of the German Deposit Guarantee Act (*Einlagensicherungsgesetz - EinSiG*).

16.2. Statutory deposit guarantee

Scalable Capital is assigned to the Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (Compensation Scheme of German Banks) as the institution responsible for the statutory deposit guarantee of private banks. In accordance with EinSiG and subject to the exemptions provided for therein, the statutory deposit guarantee scheme protects

deposits up to an equivalent of EUR 100,000 per depositor. In the cases specified in Section 8 (2) EinSiG, this amount is increased to EUR 500,000. These cases cover, in particular, amounts resulting from real estate transactions in connection with privately used residential property. Deposits of financial firms, public authorities including regional and local authorities, deposits that have arisen in connection with money laundering or terrorist financing, and bearer bonds, in particular, are not protected. Details are set out in EinSiG, in particular Section 8 thereof.

II. Special Terms and Conditions: Cash Management

1. Cash Management

As part of Cash Management, Scalable Capital may hold client funds in open omnibus trust accounts and/or with qualifying money market funds ("**trust credit balance**"). In particular, the following services are provided:

- Selection of trustee banks and qualifying money market funds, and
- Payments between client funds held in open omnibus trust accounts and/or with qualifying money market funds.

2. Instruction for the safekeeping of client funds in trust

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

2.2. Scalable Capital will hold trust 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. Trust credit balances of individual clients are not segregated from each other. Segregation protects the credit balance 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 client funds held in open omnibus trust 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 client funds at the respective trustee bank. This is in particular necessary to ensure that the client funds held in open omnibus trust accounts are properly protected by the deposit guarantee scheme responsible for the respective trustee bank. In this respect, the client also releases Scalable Capital from banking secrecy. For further information, please refer to Section A., Chapter VI. (Data protection and banking secrecy).

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 client funds are invested exclusively in high quality money market instruments that (i) have a residual maturity of no more than 397 days or whose yield is regularly adjusted to money market conditions, but at least every 397 days, (ii) have a weighted average maturity of 60 days, whereby investments on an ancillary basis in deposits with a domestic credit institution or a domestic branch of a foreign credit institution domiciled in a state of the EEA pursuant to Section 53b (1) sentence 1 German Banking Act (*Kreditwesengesetz - KWG*) or comparable institutions domiciled in a third country is permissible; and
- The value date for the qualifying money market funds is no later than on the bank working day following a redemption order from Scalable Capital.

Clients receive further information in the key information documents of the respective qualifying money market funds provided by Scalable Capital on the Website.

2.6. For the purposes of Clause 2.5, a money market instrument shall be considered to be of high quality if the management company performs its own documented assessment of the credit quality of the money market instruments that allows it to consider a money market instrument as high quality. The management company's internal assessment should have regard to, inter alia, credit ratings, where one or more external credit rating agencies (ECAIs) have provided a rating of the respective money market instrument.

2.7. Scalable Capital points out that the client funds 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. Account statements

Trust credit balances are shown separately on the account statements (Clause 3.3 of the Special Terms and Conditions: Banking, under Section C., Chapter I.). It also states where the trust credit balances are held.

4. Availability of credit balances

4.1. The credit balance is freely available for the settlement of securities transactions within the scope of the Broker or of Wealth in accordance with Clause 1 of the Special Terms and Conditions: Banking (Section C., Chapter I.).

4.2. 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 trading 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.

4.3. For the purpose of the withdrawal of client funds, Scalable Capital may, if necessary, transfer trust credit balances back to the clearing account and subsequently pay them out together with additional credit balances to a reference

account provided by the client. Client funds can also be withdrawn in full from credit balances held in clearing accounts or from trust credit balances.

4.4. Direct disposal of trust credit balances is not possible. The client cannot request a direct transfer of trust credit balance to a reference account (without prior transfer to the clearing account).

5. **Interest on trust credit balances by Scalable Capital**

If Scalable Capital pays interest on the trust credit balance, this is done at the same conditions at which the trust credit balance would pay interest if it were booked in the clearing account held with Scalable Capital. Clause 8 of the Special Terms and Conditions: Banking (Section C., Chapter I.) and the corresponding provisions, in particular Clause 3 of the Special Terms and Conditions: Banking (Section C., Chapter I.) (Periodic balance statements and account statements) apply accordingly to the interest paid on the trust credit balance.

6. **Income from trust credit balances**

6.1. Scalable Capital points out that income, fees or costs may be incurred from trust credit balances. Income can be interest and (after deduction of costs, e.g. management fees) other income for client funds 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. If the client receives interest from Scalable Capital on the trust credit balance in accordance with Clause 5, the client waives the right to surrender of the interest on repayable trust credit balances and the other income in accordance with Clause 6.1 at the time of receipt by Scalable Capital.

6.4. If Scalable Capital does not pay interest on the trust credit balance in accordance with Clause 5, the client agrees that Scalable Capital retains all interest and other income received in accordance with Clause 6.1. 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, as well as to Wealth with individual financial portfolio management and a large selection of investment strategies, each with cash and securities account management, 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 increase the fees for its services. Scalable Capital, on the other hand, can generate higher income from the trust 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 increase in fees would therefore

exceed the income surrendered. This would ultimately be disadvantageous for the client.

15.7. Deposit guarantee and assertion of compensation claims

15.1. ~~Credit balances~~7.1. Client funds 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.

15.27.2. In individual cases, the deposit guarantee limits applicable at a trustee bank may be exceeded by holding ~~credit balances~~client funds in the open omnibus trust account if the client holds other credit balances at this trustee bank. This means that the amount of the trust 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).

15.37.3. 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.

15.47.4. Scalable Capital is also authorised to assert claims in trust for compensation of interest on repayable deposits.

15.57.5. 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 **86** shall apply accordingly.

15.67.6. 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~~ on the trust credit balance in accordance with Clause 5 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

8.1. 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~~. clearing account. If there are several clearing accounts, the business relationship for Cash Management ends automatically when the business relationship for the last clearing account ends.

8.2. A separate termination of the business relationship established by these Special Terms and Conditions: Cash Management is not possible.

17.2. Continued validity of other clearing accounts

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

HIII. Special Terms and Conditions: Securities transactions

1. Execution of ~~trade~~trading orders

Scalable Capital executes ~~trade~~trading 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~~trading 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~~trading order may also be executed directly against Scalable Capital or the intermediary commission agent if the terms and conditions for trading on the exchange permit this.

3.3. Fixed-price transactions

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

4. Execution Policy for securities transactions

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

5. Practices/notifications/prices

5.1. Application of legal provisions/practices/business conditions

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

5.2. Cancellation and reversal of execution transactions

[The practices of an on-exchange or off-exchange execution venue may provide for the cancellation and/or reversal of execution transactions, in particular in the event of prices that are not in line with market prices \(so-called mistrades\). Execution venues provide information about their rules for cancelling and/or reversing execution transactions on their websites.](#)

[If an execution transaction is cancelled and/or reversed, Scalable Capital may reverse the execution of the trading order vis-à-vis the client.](#)

5.25.3. Notifications

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

5.35.4. 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~~trading 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~~holdings are sufficient for execution. If Scalable Capital does not execute the ~~trade~~trading order in whole or in part, Scalable Capital will notify the client without undue delay.

[Overdrafts and negative securities account balances \(so-called short positions\) must be settled immediately by the client. After setting a period of time, Scalable Capital is entitled to settle short positions by acquiring the corresponding financial instruments at the then market price. Expenses and costs shall be borne by the client.](#)

7. Liability for principal broking business

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

8. Domestic settlement (in Germany) as a rule

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

9. Acquisition in Germany

When settling a securities transaction in Germany, if the securities are eligible for collective safe custody with the German central depository (Clearstream Banking AG),

Scalable Capital shall provide the client with co-ownership of these collective securities deposits (collective securities account credit - *GS-Gutschrift*). If securities are not eligible for collective safe custody, the client shall be provided with sole ownership of

the securities. Scalable Capital holds these securities in custody for the client segregated from its own holdings and those of third parties (individual safe custody).

10. Acquisition abroad (outside of Germany)

10.1. Acquisition agreement

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

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

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

10.2. Engagement of intermediary custodians

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

10.3. Credit entry in non-collective safe custody

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

10.4. Cover holdings

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

10.5. Treatment of consideration

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

11. Securities account

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



- 11.2.** Together with the declaration of intent directed towards the conclusion [of](#) 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~~[transfer restrictions](#).

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. [For fractional trading, Scalable Capital may combine trading orders for different clients.](#) 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~~[Scalable Capital will, in the proper exercise of its discretion, and with due regard of the client's interests, alternatively acquire the](#) 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, pro rata co-ownership (Miteigentum) of the financial instrument. Ownership-related rights such as entry in the share register can only ever be exercised for the whole number of shares, pro rata participation in an ownership community (Bruchteilsgemeinschaft) in the financial instrument (or in the class of the financial instrument) with other clients and, if applicable, Scalable Capital, or any other equivalent legal position as customary in the country of deposit and hold its legal position in trust for the client.~~ Fractions are booked with a number of decimal places determined by Scalable Capital, taking into account the legitimate interests of the client.

13.3. [In the case of an ownership community in the financial instrument \(or in the class of the financial instrument\), the client may only assert their claim to dissolution of the ownership community by selling the fraction. There is no entitlement to the administration and use of the financial instrument.](#)

~~13.3~~**13.4.** With regard to any income, [if the country of deposit does not provide for a customary, equivalent legal position,](#) the client ~~is~~[will be](#) placed in the same economic position as if they had ~~also~~ acquired ownership of the ~~respective fractions~~[fraction of the financial instrument](#). 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.

13.5. [The client may only exercise ownership-related rights in relation to a whole share of a financial instrument \(in particular participation and voting rights in a general meeting](#)

and any subscription rights), even if the whole share of a financial instrument results from the sum of the fractions of that financial instrument.

- 13.6.** The client may transfer fractions from a securities account held at Scalable Capital to a securities account held at other institutions if the transfer of the fractions of the respective financial instrument is possible and the other institution assumes safe custody of the fractions. Clause 11.4 applies accordingly.

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~~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~~client's interest and does not involve an investment decision (e.g. following the merger of the issuer with another company or if the contents of the securities certificates are incorrect). The client will be notified of this.

18.2. Removal and cancellation after loss of securities status

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

19. Liability

19.1. Safe custody in Germany

If securities are held in safe custody in Germany, Scalable Capital is liable for any fault on the part of its employees and the persons Scalable Capital engages to fulfil its obligations. If the client has been provided with a collective securities account credit

(*GS-Gutschrift*), Scalable Capital is also liable for the fulfilment of obligations of Clearstream Banking AG.

19.2. Safe custody abroad

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

20. Termination

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

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

21. End of contract

21.1. Automatic end of contract

The business relationship established by these Special Terms and Conditions: Securities transactions with regard to a securities account maintained for the Broker

and for each portfolio within the scope of Wealth ends automatically upon the end of the business relationship for the Broker or for the respective portfolio within the scope of Wealth.

21.2. Continued validity of other securities accounts

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

22. Miscellaneous

22.1. Requests for information

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

22.2. Deposits/transfers

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

IIIIV. Special Terms and Conditions: Broker

1. General

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

2. Subject matter of the contract

- 2.1.** Scalable Capital provides the client with the Client Area of the Platform to enable the client to place [trade/trading](#) 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/trading](#) 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/trading](#) orders placed by the client (for non-complex financial instruments within the scope of execution-only transactions without Appropriateness Assessment, for other financial instruments with Appropriateness Assessment and for ELTIFs with Suitability Assessment).
- 3.2.** In the case of an execution-only transaction of non-complex financial instruments, the statutory and regulatory duties to protect the client are limited. The client is hereby expressly informed that Scalable Capital does not carry out an Appropriateness Assessment when acquiring or selling non-complex financial instruments.
- 3.3.** [Trade/Trading](#) orders placed by the client with respect to the acquisition of complex financial instruments require a prior Appropriateness Assessment. Scalable Capital assesses the appropriateness according to whether the client is able to assess the risks arising from the financial instrument on the basis of their experience and by reviewing their knowledge ("**Appropriateness Assessment**"). If the client is represented (e.g. in the case of minors), the knowledge and experience of the representative shall generally be taken into account. If several persons are authorised to sole representation, the acting representative shall be taken into account; in the case of jointly authorised representatives, the representative with the least knowledge and

experience will be taken into account. Scalable Capital reserves the right to exclude the client from placing ~~trade~~



trading 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~~trading order.

3.4. TradeTrading 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**"). If the client is represented (e.g. in the case of minors), the knowledge and experience of the representative shall generally be taken into account. If several persons are authorised to sole representation, the acting representative shall be taken into account; in the case of jointly authorised representatives, the representative with the least knowledge and experience will be taken into account. With regard to investment objectives and financial situation, the interests and situation of the client are decisive. In the case of minors, the financial situation generally depends on the financial situation of the legal guardian(s) who may have sole power of representation. The minor's own assets are generally not taken into account when determining the financial situation. 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~~trading 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~~trading 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~~trading order.

- 3.5.** Scalable Capital is generally obligated to assess the compatibility of the financial instruments sold by Scalable Capital in the scope of the Broker with the needs of the clients, taking into account the so-called target market (so-called product governance). For non-complex financial instruments that are sold exclusively by way of an execution-only transaction without Appropriateness Assessment, Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market only with regard to the target market category "client category". For complex financial instruments Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market with regard to the target market categories "client category" and "knowledge and experience". The client is hereby informed of this limited matching in

each case. For ELTIFs, Scalable Capital determines the specific target market and matches the specific target market with regard to the target market categories "client category", "knowledge and experience", "financial situation", "risk tolerance", "investment objectives" including any sustainability-related objectives and needs, and "distribution strategy".

3.6.The integrity of the financial markets, the investors as well as investor confidence in

these markets are protected by law against market abuse. Therefore, among other things, market manipulation and insider dealing in intentional cases constitute a criminal offence. Scalable Capital expressly points out that the client must comply with this statutory framework when using the Broker. Scalable Capital takes precautions to fulfil its duties of detection and monitoring in this context.

4. Trading Universe

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

5. Placing of ~~trade~~trading orders

- 5.1. The client can place ~~trade~~trading orders with Scalable Capital either via the Client Area of the Platform or by email. There is no entitlement to Scalable Capital accepting ~~trade~~trading 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~~trading orders. However, the client cannot place ~~trade~~trading orders with Scalable Capital by telephone. ~~Trade~~Trading orders are processed in the sequence in which they are received.
- 5.2. To place ~~trade~~trading orders, the client must select a financial instrument for purchase or sale in the Client Area of the Platform as well as the corresponding number of shares (including fractions, if applicable), taking into account the Minimum Order Value applicable in each case and the execution venue, if applicable.
- 5.3. To place orders for the purchase of ELTIFs, the client must select the investment amount taking into account the Minimum Order Value applicable in each case and the execution venue, if applicable, in the Client Area of the Platform. The client may cancel an order to purchase ELTIFs in OTC trading at least two weeks after the order has been placed. For orders to purchase or sell ELTIFs in OTC trading, no limit price or stop price pursuant to Clause 5.7 can be set, nor are they assigned with a Safety Limit pursuant to Clause 5.8.
- 5.4. Scalable Capital provides the client with an overview of the fees relevant to the selection of the execution venue and, if applicable, real-time price data via the order



screen in the Client Area. In addition, the execution venues provide information on their websites about any fees, charges and costs that may be passed on to the client (e.g. transaction fees or brokerage commissions) in accordance with the List of Prices and Services. The presentation, sequence and, if applicable, preselection of execution venues offered in electronic trading in the order screen are primarily based on the criterion of the consistent best possible result in accordance with the Total Cost to be

expected on a regular basis. For further information, please refer to the Execution Policy (Section D.).

- 5.5.** Depending on the financial instrument, time and/or other material factors, if applicable,
a financial instrument may be traded on only one of the execution venues offered. In this case, the client's ~~trade~~trading order always includes the instruction to execute the ~~trade~~trading order on the available execution venue.

- 5.6.** If a financial instrument can be traded on several execution venues, the client must issue instructions as to which execution venue their [trade/trading](#) order is to be executed on. The selected execution venue may differ from the one that Scalable Capital would choose to achieve the best possible result in accordance with its Execution Policy if no execution venue is specified.
- 5.7.** The client can specify whether the [trade/trading](#) order is to be tied to a price limit (so-called "**limit price**") and/or whether the [trade/trading](#) order is only to be placed in the market for execution when a price threshold is reached (so-called "**stop price**").
- 5.8.** In order to protect the client, Scalable Capital will apply a limit price ("**Safety Limit**") to orders for the purchase of a financial instrument for which the client has not defined a limit price. The Safety Limit is calculated as the lesser of (i) the client's credit balance available for investment divided by the number of shares to be purchased and (ii) the last purchase price or, in the case of [trade/trading](#) 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/trading](#) order has a validity period in accordance with Clause 8.2.
- 5.9.** Scalable Capital expressly points out that orders for the sale of a financial instrument are not assigned with a Safety Limit. Clients should choose for themselves between maximum execution probability (without limit price) and minimum price to be achieved (with limit price) when selling.
- 5.10.** In the case of financial instruments linked to an underlying (such as ETPs), Scalable Capital may allow the entry of a number of units, as well as a limit or stop price in terms of the underlying asset. The conversion into number of shares and prices of the financial instrument is provided indicatively on a continuous basis based on the latest quotes from an execution venue and the inventory data provided by the product manufacturer and is confirmed once the [trade/trading](#) order is instructed.
- 5.11.** The client has the possibility and obligation to check the corresponding information after entering it. For this purpose, all details will be displayed to the client again in a separate overview in the Client Area. The client must then press the corresponding electronic button to instruct Scalable Capital to execute the corresponding [trade/trading](#) order. The corresponding [trade/trading](#) 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/trading](#) order in the transaction list.

- 5.12.** Scalable Capital generally accepts [trade/trading](#) 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~~[trading](#) orders at any time.

5.13. Scalable Capital will only accept ~~trade~~[trading](#) 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~~[trading](#) order has been accepted. The processing of ~~trade~~[trading](#) 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~~trading orders via email at any time. Scalable Capital will inform the client of such changes in advance in an appropriate manner. By way of derogation from Clause 5.8, ~~trade~~trading orders via email are not assigned with a Safety Limit.

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

- 6.1.** The client may only place ~~trade~~trading 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~~additionally 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~~trading 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~~trading orders.
- 6.3.** In contrary to the principle of placing ~~trade~~trading orders only on a credit balance basis and/or with an available credit line, Scalable Capital may also accept and execute ~~trade~~trading 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~~trading 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~~trading orders for the purchase of such financial instruments with Scalable Capital at regular recurring intervals and at fixed savings amounts ("**Savings Plans**"). ~~Trade~~Trading 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~~trading 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 trading](#) 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 trading](#) orders

8.1. A [trade trading](#) 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 trading](#) order for same-day execution is not received in time for it to be considered in the ordinary course of business, the [trade trading](#) order will expire and not be carried over to the next trading day.

8.2. A [trade trading](#) 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 Trading](#) 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 trading](#) 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 [HIV.](#)).

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

12. Fees and expenses

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

13. Inducements

- 13.1.** In the context of the Broker, Scalable Capital may receive (in some cases indirectly) Inducements, e.g. from the providers of securities (product providers) for the trading of certain securities. These include transaction-, volume-, cash inflow- and/or portfolio based sales commissions and/or sales follow-up commissions. The specific amount of

these Inducements in the individual case depends on the financial instrument as well as on the respective underlying agreement.

- 13.2.** Scalable Capital may receive and/or grant monetary and non-monetary Inducements from and/or to third parties for the execution of ~~trade~~trading 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

[trading](#) ~~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~~[trading](#) orders. The Execution Policy (Section D.) applies to the execution of ~~trade~~[trading](#) 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 ~~at~~[the](#) 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 the contract (when the termination takes effect, after withdrawal or other termination of this business relationship), Scalable Capital will settle any pending

~~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 ~~the~~ reference account, e.g. because Scalable Capital first has to ensure that there is a corresponding ~~clearing account~~ credit balance through corresponding sales of financial instruments from the securities account and can only subsequently execute the withdrawal.

Annex 1: Investment Guidelines

1. General

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

2. Financial instruments, asset classes and currency risks

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

3. Benchmark and loss threshold

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

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

4. World Classic

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

5. World Classic plus Gold

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

6. World ESG

General Information	Description	- These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. - The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. - The special consideration of ESG aspects is incorporated into the selection of the financial instruments. Scalable Capital will consider environmental, social and governance (ESG) criteria in addition to the usual selection criteria (e.g. low costs, high liquidity and broad diversification). Scalable Capital will therefore give priority to investing in those financial instruments whose composition takes into account certain ESG standards. - The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.		
	Financial Instruments	® ETFs ® ETCs  11 Other ETPs		
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)			Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	
World ESG 0	90% / 100%	0% / 10%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 10	80% / 100%	0% / 20%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 20	70% / 90%	10% / 30%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 30	60% / 80%	20% / 40%	0% / 10%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG 40	50% / 70%	30% / 50%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 50	40% / 60%	40% / 60%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 60	30% / 50%	50% / 70%	0% / 10%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG 70	20% / 40%	60% / 80%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 80	10% / 30%	70% / 90%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 90	0% / 20%	80% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG 100	0% / 10%	90% / 100%	0% / 10%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)

7. World ESG plus Gold

<u>General Information</u>	<u>Description</u>	• These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. • <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> • <u>The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold).</u> • <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>		
		<u>General Information</u>	<u>Description</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: • The investment strategies always also include an allocation to commodities (in particular gold): • The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations:
<u>General Information</u>	<u>Financial</u>			® ETFs ® ETCs
		<u>General Information</u>	<u>Financial Instruments</u>	® ETFs ® ETCs 11 Other ETPs
<u>Asset classes</u>				
Investment strategy	<u>Asset classes</u>			Benchmark
	Weighting (min / max)			
	Bonds	Shares	Commodities	
World ESG Gold 0	75% / 100%	0% / 10%	0% / 20%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 10	65% / 90%	0% / 20%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 20	55% / 80%	10% / 30%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 30	45% / 70%	20% / 40%	0% / 25%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
World ESG Gold 40	35% / 60%	30% / 50%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)

World ESG Gold 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLLZQS08)
World ESG Gold 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
World ESG Gold 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLLZQ805)
<u>World ESG Gold 90</u>	<u>0% / 10%</u>	<u>80% / 100%</u>	<u>0% / 25%</u>	<u>Growth Portfolio</u> <u>(ISIN: IE00BLLZQ805)</u>



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

8. InterestInvest

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



9. Allweather

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

10. Megatrends

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The objective of the investment strategy is to invest in growth companies from various sectors that have the potential to significantly influence and shape the economy and society in the future, such as megatrends. The selection of the megatrends is based on the sector of financial instruments. Scalable Capital will only invest in financial	
	Financial Instruments	☒ ETFs ☐ ETCs ☐ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Shares		
Megatrends	100%		Growth Portfolio ¹⁰ (ISIN: IE00BLZQ805)

11. Climate

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

12. Value & Dividend

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

13. Value

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

14. GDP Global

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

15: Risk-managed investment strategies

General Information	Description		- The risk-managed investment strategies are based on a portfolio optimisation model. In addition to the return opportunities and loss risks of the individual asset classes, the interdependencies of the asset classes are also taken into account. - The risk measure used for portfolio optimisation is the so-called value at risk (VaR). The risk-managed investment strategies are defined by the VaR relevant to them and are also named after it. - VaR is a statistical risk measure widely used by banks and insurance companies. VaR indicates the loss threshold that, with a certain probability, will not be exceeded within a given period. The VaR used by Scalable Capital quantifies the annual loss that, with a probability of 95%, will not be exceeded (VaR with a one-year time frame and a 95% confidence level). For example, a stated VaR of 12% means that there is a probability of 95% that the value of the Client Portfolio will not depreciate by more than 12% in one year. In other words, an loss of more than 12% can occur on average in one year out of 20 (1/20, i.e. 5% probability).					
	Financial Instruments		- ETFs - ETCs - Other ETPs					
Investment strategy	Asset classes Maximum weighting							Benchmark
	Government bonds	Collateral bonds	Corporate bonds	Shares	Real estate	Commodities	Credit balances	
3% VaR	70%	70%	70%	25%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
4% VaR	70%	70%	70%	30%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
5% VaR	70%	70%	70%	35%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
6% VaR	70%	70%	70%	40%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
7% VaR	70%	70%	70%	45%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
8% VaR	70%	70%	70%	50%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
9% VaR	70%	70%	70%	55%	10%	10%	100%	Conservative Portfolio (ISIN: IE00BLP53M98)
10% VaR	70%	70%	70%	60%	10%	10%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
11% VaR	70%	70%	70%	65%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
12% VaR	70%	70%	70%	70%	15%	15%	100%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)

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

1615. Crypto

General Information	Description	• This investment strategy is based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. • The investment strategy provides exclusively for an allocation to cryptocurrencies. • The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency.	
	Financial Instruments	☐ ETFs ☐ ETCs ☒ Other ETPs	
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)		Benchmark
	Cryptocurrencies		
Crypto	100%		WisdomTree Crypto Market ETF (ISIN: GE00BMTP1626)

1716. World ESG plus Crypto

General Information	Description	- These investment strategies are based on a strategic asset allocation, which Scalable Capital, at its due discretion, determines, reviews regularly and adjusts as appropriate. - The investment strategies aim for a globally diversified portfolio with the corresponding share allocation. - The investment strategies also always include an allocation to cryptocurrencies. The weighting within the cryptocurrencies asset class and, if applicable, in relation to the Client Portfolio takes into account, among other things, the trading volume and the market capitalisation per cryptocurrency. - Outside the cryptocurrencies asset class, Scalable Capital will invest primarily in financial instruments whose composition takes into account certain ESG (environmental, social and governance) standards. - The investment strategies are each named after a share allocation, whereby the value on which the naming is based is merely representative of a certain range of possible share allocations.			
	Financial Instruments	® ETFs ® ETCs ® Other ETPs			
Investment strategy	Asset classes Weighting (min / max)				Benchmark
	Bonds	Shares	Commodities	Cryptocurrencies	
World ESG Crypto	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: IE00BLZQS08)
World ESG Crypto 50	25% / 50%	40% / 60%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
World ESG Crypto 60	15% / 40%	50% / 70%	0% / 25%	0% / 20%	Moderate Portfolio (ISIN: IE00BLZQS08)
World ESG Crypto 70	5% / 30%	60% / 80%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLZQ805)
World ESG Crypto 80	0% / 20%	70% / 90%	0% / 25%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLZQ805)
World ESG Crypto 90	0% / 10%	80% / 100%	0% / 20%	0% / 20%	Growth Portfolio (ISIN: IE00BLZQ805)

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

1817. Allweather plus Crypto

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

VI. 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, a~~ client of the Broker 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 held for the Broker ("**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**") by means of disposals.

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*). However, the use for the renovation or maintenance of property is permitted.

4. Interest on the ~~securities-based~~ credit

- 4.1. The borrower must pay interest for the duration and amount of the actual utilisation of the ~~securities-based~~ credit, i.e. for the actual account overdraft by the borrower. The interest is invoiced with the next periodic balance statement (quarterly) and debited from the clearing account. Apart from the debit interest, there are no other fees for utilising the ~~securities-based~~ credit.

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

- 4.2.1.** Adjustments are based on changes in the interest rate of the European Central Bank for main refinancing operations ("**ECB interest rate**"), whereby the respective difference between the respective applicable debit interest rate and the respective



ECB interest rate is to be taken as a basis ("**Equivalence Ratio**"). This Equivalence Ratio is 8 percentage points for the granted overdraft facility.

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

5. Debit interest (total costs)

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

6. Default interest

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

by the Deutsche Bundesbank in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on its website (www.bundesbank.de). Upon request, Scalable Capital will provide the current default interest rate and the base interest rate.

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

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



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

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~~10 of the Special Terms and Conditions: ~~Cash-Management~~Banking (Section C., Chapter I.). In the event of contradictions between the provisions of this Clause 11 and the provisions of Clause ~~11~~10 of the Special Terms and Conditions: ~~Cash-Management~~Banking (Section C., Chapter I.), the provisions of this Clause 11 shall take precedence.

11.2. Pledged assets

11.2.1. Pledging of securities

The borrower pledges the securities held in the securities account maintained with Scalable Capital at the time the Credit Agreement is concluded or in the future. The



pledge also extends to interest and dividend coupons and renewal coupons (*Erneuerungsscheine*) as well as subscription rights and adjustment shares (*Berichtigungsaktien*) related to shares.

The following are not covered by the pledge

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

11.2.2. Assignment of delivery and surrender claims

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

11.2.3. Order instruments

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

11.3. Security purpose

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

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

11.4. Lending Value

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

12. Realisation of collateral

- 12.1.** Scalable Capital is entitled to realise the pledged assets if the borrower is in default with due payments on the claims secured by the pledge pursuant to Clause 11. This is also the case if the borrower does not pay the amount required in accordance with Clause 2.3 or provide further collateral in the corresponding amount after 14 days. Scalable Capital will realise the pledged assets only to the extent necessary to satisfy the outstanding claims. When selecting and realising the pledged assets, Scalable Capital will take into account the interests of the borrower.
- 12.2.** Scalable Capital will warn the borrower of an imminent realisation of the pledged assets by setting a grace period of one month, unless such a warning is unreasonable. The warning may already be made in the request for repayment or provision of further collateral in accordance with Clause 2.3 sentence 1. In particular, the warning is unreasonable, if the borrower categorically and irrevocably refuses to make the payments owed.

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

13. Return, release of collateral

- 13.1.** The provisions of this Clause 13 take precedence over the provisions of Clause ~~13~~¹² of

the Special Terms and Conditions: ~~Cash-Management~~^{Banking} (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~~trading 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~~trading orders within the scope of the Broker and of Wealth.

2. Execution of ~~trade~~trading orders

- 2.1.** Scalable Capital executes ~~trade~~trading orders by way of principal broking business or fixed-price transactions.
- 2.2.** Principal broking business means that Scalable Capital executes ~~trade~~trading orders in its own name for the account of the client.
- 2.3.** Fixed-price transaction means that Scalable Capital executes ~~trade~~trading 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~~trading orders

Scalable Capital may combine ~~trade~~trading 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~~trading order as part of principal broking business. Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution by the exercise of due care in the selection of intermediary commission agents engaged.

5. Criteria for determining the best possible execution

5.1. Execution criteria and weighting

In determining this Execution Policy, Scalable Capital has taken into account the following criteria with the weighting indicated in each case:

Execution criteria	Weighting
--------------------	-----------

Price for the financial instrument	Main criteria
------------------------------------	---------------

All costs associated with the order execution	
Speed of order execution	Supplemental criteria
Likelihood of execution and settlement	
Size and nature of order execution	
All other considerations relevant to the order execution	

5.2. Meaning of the criteria

a) Price for the financial instrument

This is the price at which the financial instrument can be acquired or sold. The price quality of a trading venue is strongly influenced by its liquidity, but also by the structure of its pricing process. The type of pricing process depends, for example, on whether the price is determined by auction or via a neutral market participant, e.g. a lead broker (order-driven market) or whether a market maker is involved (quote-driven market).

The spreads, i.e. the difference between the highest price offered for purchases and the lowest price offered for sales, as well as the tradable order ~~values~~volumes 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~~trading 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 trading](#) orders:

- a) European Investor Exchange ("**EIX**"): The European Investor Exchange is a trading platform of the Hannover Stock Exchange (*Niedersächsische Börse zu Hannover*, An der Börse 2, 30159 Hanover, Germany).
- b) gettex: This is the trading platform of the Munich Stock Exchange (Bayerische Börse AG, Karolinenplatz 6, 80333 Munich, Germany).
- c) Xetra®: This is the trading platform of the Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Börse AG, 60485 Frankfurt am Main, Germany).
- d) Scalable Capital may offer the client the option of selecting other execution venues for the execution of a specific [trade trading](#) order.
- e) In addition, [trade trading](#) 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 trading](#) 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 trading](#) 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 trading](#) orders outside of trading venues in so-called "over-the-counter trading" ("**OTC trading**"). OTC trading also occurs when executing in the form of fixed-price transactions, when netting orders for the purchase and sale of the same financial instrument or when trading in fund shares via the respective fund companies by issue or shares at the issue price or redemption at the redemption price.

6.2. Scalable Capital fulfils its obligation of best possible execution outside of trading venues in particular by using market data to estimate the price of that financial instrument and, where possible, by comparing it with the prices of similar or comparable financial instruments. Scalable Capital will regularly review whether the prices it sets in fixed-price transactions are appropriate.

6.3. The issue and redemption of fund shares via the respective fund company are not subject to best execution.

6.4. The client consents to the execution of ~~trade~~trading 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~~trading order is to be executed, this instruction takes precedence over the other provisions of this Execution Policy. If Scalable Capital executes the ~~trade~~trading 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. The applicable legal provisions and business conditions of an on-exchange or off-exchange execution venue may provide for the cancellation and/or reversal of execution transactions, in particular in the event of prices that are not in line with market prices (so-called mistrades). Execution venues provide information about their rules for cancelling and/or reversing execution transactions on their websites. For the impact on the client's trading order, please refer to Clause 5.2 of the Special Terms and Conditions: Securities transactions (Section C., Chapter III.).

~~8.3~~8.4. Scalable Capital regularly reviews execution quality to ensure that ~~trade~~trading orders are executed to achieve the best possible result. Scalable Capital may use internal and external systems to review the execution quality.

~~8.4~~8.5. The Execution Policy is reviewed by Scalable Capital at least once a year. A review will also take place if Scalable Capital becomes aware of a material change that could result in an execution with the best possible result no longer being guaranteed.

E. List of Prices and Services

I. Account

Account management	EUR 0.00
Interest on credit balances (incl. trust credit balances)	Variable interest on credit balances, calculated quarterly. You can find the applicable interest rates on credit balances on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
Cash Management Safekeeping of credit balances (incl. trust credit balances)	Fees for Cash Management Safekeeping fee, calculated quarterly. You can find the applicable safekeeping fees on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
Deposit guarantee	Deposits are protected under the statutory deposit guarantee up to an amount of EUR 100,000 per depositor per bank. Further information can be found in the information sheets of the respective trustee banks, which Scalable Capital makes available on its Website.

II. Securities account

Securities account management	EUR 0.00
Securities transfer	EUR 0.00 plus any third-party costs incurred
Exercise of derivatives, profit participation rights/profit participation certificates, conversion or subscription rights	EUR 9.99 plus any third-party costs incurred
Admission tickets annual general meeting (if applicable incl. entry in the name register)	EUR 9.99 plus any third-party costs incurred, incl. VAT
Change of depository, country or type of deposit	EUR 24.99 plus any third-party costs incurred

III. Broker

Fees for the Principal broking business	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
---	-------------	--------------	---------------

Flat fee	recurring	EUR 0.00	EUR 2.99 per month / EUR 35.88 per year billed annually in advance	EUR 4.99 per month billed monthly in advance
-----------------	-----------	----------	--	--

Shares, ETFs, ETCs or other ETPs	per Savings Plan execution		EUR 0.00	
	per individual trade trading order	on EIX and gettex	EUR 0.99	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	
Crypto ETPs	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + 0.99% Spread surcharge	EUR 0.00 + 0.69% Spread surcharge
	per individual trade trading order	on EIX and gettex	EUR 0.99 0.99% Spread surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250+ + 0.69% Spread surcharge
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + 0.99% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	up to EUR 3.99 + 0.69% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50
Funds (excl. ETFs and ELTIFs)	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% Fund surcharge	
	per individual trade trading order	on EIX and gettex	EUR 0.99 + up to 5% Fund surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% Fund surcharge
		on other German execution venues	up to EUR 3.99 + up to 5% Fund surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	

ELTIFs	ELTIF surcharge on recurring Flat fee		up to 2% of the net asset value (NAV) per year billed monthly (pro rata if applicable)	
	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% ELTIF surcharge	
	per individual trade-trading order		EUR 0.99 + up to 5% ELTIF surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% ELTIF surcharge
	For ELTIFs marked as “PRIME” (PRIME ELTIFs), the following special conditions apply until further notice. These special conditions are subject to change or cancellation without notice.			
	ELTIF surcharge on recurring Flat fee		0% of the net asset value (NAV) per year	
	per Savings Plan execution		EUR 0.00	
	per individual trade-trading order		EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250	
Derivatives	per individual trade-trading order		up to EUR 9.99 + up to 0,99% Spread surcharge	
	For derivatives marked as “PRIME” (PRIME Derivatives), the following special conditions apply until further notice. These special conditions are subject to change or cancellation without			
	per per individual trade trading order	on gettex	EUR 0.99	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250

Bonds	per Savings Plan execution		EUR 0.00 + up to 5% Spread surcharge	
	per	on EIX and gettex	EUR 0.99 + up to 5% Spread surcharge	EUR 0.00 for order value from EUR 250 EUR 0.99 for order value below EUR 250 + up to 5% Spread surcharge
		on other German execution venues	EUR 3.99 + up to 5% Spread surcharge + Trading venue fee of up to 0.01%, minimum of up to EUR 1.50	

=====

=====

Other fees	FREE Broker	PRIME Broker	PRIME+ Broker
Deposit by Instant (Increase in the credit balance for securities purchases on the basis SEPA direct debit transactions which have not yet reached their value date)	0.99% of the deposit amount for up to EUR 5,000, each additional euro free of charge	0.69% of the deposit amount for up to EUR 5,000, each additional euro free of charge	
Sending contract notes by email to third parties (e.g. to compliance departments)	-	-	EUR 0.00

Promotions and special conditions (e.g. PRIME-Products)	You can find the respective partners, products and (if applicable) further special conditions on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
--	--

IV. Wealth

Fee for financial portfolio management	
The fee amount of the next higher volume band only applies to the part of the client portfolio falling within this volume band.	
EUR 100,000 or less	0.75% per year
More than EUR 100,000	0.69% per year
More than EUR 500,000	0.49% per year
Calculation basis	Average market value of the Client Portfolio under management on valuation dates
Billing Period	Calendar month (pro rata if applicable)
Billing Quotient	Number of calendar days in the Billing Period divided by the number of calendar days in the calendar year
Due date	With the end of the respective Billing Period

<u>Promotions and special conditions</u>	<u>You can find valid promotions and special conditions on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.</u>
--	--

V. Credit

Granted overdraft (Credit)	Variable debit interest, charged quarterly. You can find the applicable debit interest on the Website and/or via the Mobile Apps of Scalable Capital.
-----------------------------------	---

VI. Exchange rate for foreign currency transactions

Currency conversion	Transactions in foreign currencies are converted into EUR. Conversion is based on the applicable buying or selling rate of the respective currency plus a surcharge or minus a discount. The conversion may be carried out by Scalable Capital or a third party, such as an intermediary custodian.
----------------------------	---

Summary report: Litera Compare for Word 11.7.0.54 Document comparison done on 9/7/2025 9:56:08 PM	
Style name: Default Style	
Intelligent Table Comparison: Active	
Original filename: ES OLD.pdf	
Modified filename: Scalable Client Documentation - 2025.3 - ES.pdf	
Changes:	
<u>Add</u>	2523
Delete	2176
Move From	0
<u>Move To</u>	0
<u>Table Insert</u>	49
Table Delete	139
<u>Table moves to</u>	0
Table moves from	0
Embedded Graphics (Visio, ChemDraw, Images etc.)	147
Embedded Excel	0
Format changes	0
Total Changes:	5034