

Bijlage 4: Informatie over de eigenschappen en risico's van handelen op effectenkrediet

Definities

Margerekening: Een type rekening waarbij aan iedere positie in de portefeuille een bepaalde minimum waarborg wordt gesteld (marge)

Margevereiste: De som van alle vereiste marges van alle posities in een portefeuille op een Margerekening

Onderpand (of: Equity with loan): Het totaal aan onderpand dat kan worden ingebracht en dat kan worden gebruikt als dekking voor de posities in portefeuille. Dit wordt berekend aan de hand van volgende formule: 100% van de liquide middelen + 100% van de waarde van de aandelen + 100% van de waarde van de obligaties + 100% van de waarde van de beleggingsfondsen

Bestedingsruimte (of: Current excess liquidity): Het totaalbedrag aan middelen dat fungeert als buffer en dat aangeeft welk bedrag nog resteert alvorens er zich een effectief margetekort (negatieve bestedingsruimte) voordoet. De Bestedingsruimte wordt berekend aan de hand van volgende formule: Onderpand – Margevereiste

Algemeen

Als cliënt van LYNX opent u een effectenrekening bij Interactive Brokers (“IB”).

Aan de effectenrekening kan een cashrekening dan wel een Margerekening gekoppeld zijn. In het

geval van een Margerekening dient de cliënt de daaraan verbonden rechten en verplichtingen te begrijpen en te onderschrijven. In het geval van een Margerekening wordt steeds gesproken over een Bestedingsruimte en een Onderpand. Dergelijk Onderpand kan op een Margerekening aangewend worden voor twee doeleinden:

- i. als onderpand voor beleggingen die gefinancierd worden met geleend geld (“Effectenkrediet”)
- ii. om te voldoen aan de geldende Margevereiste bij posities in (bijvoorbeeld) futures en/of opties. (“Margin bij opties/futures”)

Deze bijlage is beperkt tot een beschrijving van de eigenschappen en risico's van Effectenkrediet (zie onder (i) hiervoor). Op de risico's en eigenschappen gelieerd aan Margin bij opties/futures (zie onder (ii) hiervoor) wordt nader ingegaan in bijlage 3 bij de Overeenkomst alsmede in de IB agreement inzake margin lending.

In geval van Effectenkrediet wordt belegd met geleend geld. Het is niet toegestaan het Effectenkrediet te gebruiken voor een ander doel dan het financieren van beleggingen. LYNX vervult de rol van bemiddelaar in Effectenkrediet zoals bedoeld in artikel 7.4. van de

Overeenkomst. IB kwalificeert als de aanbieder van het Effectenkrediet.

Voordat de cliënt in financiële instrumenten gaat handelen met geleend geld, dient deze zorgvuldig de hiernavolgende informatie te lezen. In geval van vragen en/of opmerkingen over de eigenschappen en risico's van Effectenkrediet dient de cliënt LYNX te raadplegen.

Beleggen met geleend geld via IB

Bij het verlenen van een Effectenkrediet door IB wordt (een deel van) de effectenportefeuille van de cliënt aan IB verpand. Het Effectenkrediet is een doorlopend krediet en doet een kredietopening ontstaan. De cliënt heeft te allen tijde het recht om dit Effectenkrediet op te zeggen middels kennisgeving aan IB en/of LYNX.

Wanneer de cliënt gebruik maakt van Effectenkrediet resulteert dit in een negatief cash saldo. Over dit negatieve saldo dient door de cliënt een debetrente betaald te worden. De toepasselijke tarieven kunnen worden geraadpleegd op de website van LYNX www.lynx.nl/tarieven-beleggen/alle-tarieven/.

De rentes worden dagelijks berekend over de negatieve saldi en worden de 3de handelsdag van de volgende maand in mindering gebracht op het cash saldo dat op de rekening staat.

De hoogte van het krediet is gemaximeerd en is afhankelijk van de real-time (huidige) waarde van het Onderpand en het Margevereiste van de reeds ingenomen posities.

Voorbeeld:

Veronderstel dat een belegger momenteel enkel 10.000 € cash op rekening heeft.

Bijgevolg heeft deze belegger een Onderpand van 10.000 € op rekening (100% van de cash waarde).

Aangezien deze belegger geen posities heeft, is er ook geen Margevereiste en is daarom de Bestedingsruimte eveneens gelijk aan 10.000 €.

| | |
|------------------|----------|
| Cash | 10.000 € |
| + Aandelen | 0 € |
| Onderpand | 10.000 € |
| - Margevereiste | 0 € |
| Bestedingsruimte | 10.000 € |

Veronderstel verder dat deze belegger een aandelenpositie wil innemen t.w.v. 30.000 €. Aangezien deze belegger slechts 10.000 € liquide middelen beschikbaar heeft, zal hij de rest van de positie financieren met Effectenkrediet. Veronderstel verder dat de Margevereiste voor deze aandelenpositie 25% bedraagt.

| | | |
|------------------|------------|-----------------------|
| Cash | - 20.000 € | (10.000 € - 30.000 €) |
| + Aandelen | 30.000 € | |
| Onderpand | 10.000 € | |
| - Margevereiste | 7.500 € | (30.000 € * 25%) |
| Bestedingsruimte | 2.500 € | |

Aangezien na deze transactie de Bestedingsruimte nog positief zal zijn, kan deze belegger deze aandelenpositie via Effectenkrediet innemen. Indien deze belegger echter een bijkomende aandelenpositie zou willen innemen van 30.000 € zal deze transactie,

rekening houdende met hetzelfde Margevereiste van 25%, de Bestedingsruimte negatief brengen. Hij zal hij deze transactie niet kunnen uitvoeren omdat de bestedingsruimte niet negatief mag worden. Er zal dan dus meer onderpand moeten worden gestort.

| | | |
|------------------|----------|------------------------|
| | - | |
| Cash | 50.000 € | (-20.000 € - 30.000 €) |
| + Aandelen | 60.000 € | |
| Onderpand | 10.000 € | |
| - Margevereiste | 15.000 € | (60.000 € * 25%) |
| Bestedingsruimte | -5.000 € | |

Door te beleggen met geleend geld, ontstaat een hefboom. In goede tijden kan dit extra rendement opleveren doordat met een stijgende koers van de gekochte effecten met een Effectenkrediet meer rendement kan worden gemaakt. In slechte tijden met een dalende koers kan dit tot teleurstellingen leiden. Niet alleen kan de cliënt zijn beleggingsdoel niet behalen, ook kan de cliënt (extra groot) verlies maken of zelfs met een restschuld jegens IB blijven zitten. Immers, bij een waardevermindering van de onderliggende effecten daalt de waarde van het Onderpand. Deze daling van Onderpand kan dermate groot zijn dat dit resulteert in een negatieve Bestedingsruimte.

Teruggrijpend naar het hierboven beschreven voorbeeld:

Veronderstel dat de aandelen van deze belegger t.w.v. 30.000 € een koersdaling kennen en dat de actuele waarde momenteel 25.000 € bedraagt.

Het resultaat van deze koersdaling is een negatieve Bestedingsruimte t.w.v. – 1.250 €

| | | |
|------------------|----------|------------------|
| | - | |
| Cash | 20.000 € | |
| + Aandelen | 25.000 € | (actuele waarde) |
| Onderpand | 5.000 € | |
| - Margevereiste | 6.250 € | (25.000 € * 25%) |
| Bestedingsruimte | -1.250 € | |

Wanneer de Bestedingsruimte dreigt negatief te worden, zal de aanbieder van het Effectenkrediet, in dit geval IB, de cliënt hiervan op de hoogte stellen door een gewijzigde achtergrondkleur in het handelsplatform. De cliënt heeft nu de mogelijkheid om ofwel geld bij te storten ofwel zelf posities te sluiten (lees: de aangekochte aandelen weer te verkopen) zodat de Bestedingsruimte wordt verhoogd en zodoende voldoende onderpand wordt gesteld om aan de eisen tot terugbetaling van het krediet te voldoen. Indien de cliënt in gebreke blijft, zal zijn effectenportefeuille geheel of gedeeltelijk geliquideerd (kunnen) worden. De cliënt blijft eventueel met een restschuld zitten indien de opbrengst van het liquideren van de effectenportefeuille onvoldoende is om het Effectenkrediet af te lossen.

Financiële markten en producten kunnen erg volatiel bewegen. Om de cliënt zoveel mogelijk te beschermen tegen een restschuld, kan IB zonder voorafgaande kennisgeving op de effectenrekening van de cliënt één of meerdere posities sluiten vanaf het moment dat de

Bestedingsruimte van de cliënt negatief is geworden. De cliënt heeft hierbij niet de mogelijkheid om zelf te kiezen of te beïnvloeden welke posities zullen worden afgesloten of om het tijdspad rondom de volgorde van het sluiten van posities te kiezen of te beïnvloeden.

Risico's verbonden aan het handelen met geleend geld

Het is belangrijk dat de cliënt de risico's verbonden aan het handelen in effecten met geleend geld volledig begrijpt. Deze risico's zijn in ieder geval:

- De cliënt kan meer geld verliezen dan hij/zij op zijn/haar Margerekening heeft gestort. Immers, door het feit dat de cliënt meer effecten (met geleend geld) kan kopen kan (tegenover een grotere winst) zich een groter verlies veroorzaken. Een daling in de waarde van effecten die met geleend geld zijn gekocht, kan ervoor zorgen dat de cliënt additionele middelen naar zijn/haar Margerekening dient over te maken of dat de cliënt het Margevereiste op de Margerekening moet verlagen door zelf posities te sluiten om de gedwongen sluiting van één of meer posities aangehouden op zijn/haar Margerekening te vermijden.
- De effecten worden aan IB in onderpand gegeven op grond van de overeenkomst die de cliënt met IB in dit kader afsluit. Indien de cliënt de (terug)betalingsverplichtingen in het kader van het Effectenkrediet niet nakomt, kan IB deze effecten aanspreken ter uitoefeningen van haar rechten als schuldeiser.

Inzake de bewaring van (verschillende) financiële instrumenten wordt verwezen naar de informatiepagina op de website van LYNX <https://www.lynx.nl/>

- IB kan het sluiten van één of meer posities op de rekening van de cliënt afdwingen vanaf het moment dat de Bestedingsruimte negatief is geworden. Dit doet zich voor wanneer de Margevereiste hoger is geworden dan het Onderpand.
 - IB kan effecten die gefinancierd zijn met Effectenkrediet uitleenen zonder dat daar expliciete toestemming van de cliënt voor nodig is. Zie bijlage 5 voor meer informatie over het uitleenen van effecten.
 - De cliënt is jegens IB verantwoordelijk en aansprakelijk voor de terugbetaling van een eventuele restschuld op de rekening na deze afsluiting van één of meerdere posities.
 - Een negatieve Bestedingsruimte kan eveneens ontstaan wanneer IB besluit een hogere Margevereiste te gaan toepassen. IB kan, ter bescherming van de cliënt, eenzijdig en zonder de cliënt hiervan vooraf schriftelijk op de hoogte te brengen, de Margevereiste van één of meerdere posities verhogen wanneer de marktsituatie om dergelijke actie vraagt (bijvoorbeeld in geval van een verhoging van de volatiliteit in de markt en bij belangrijke gebeurtenissen zoals publicatie van financiële resultaten door uitgevende instellingen ("earnings")).
- Teruggrijpend naar het hierboven beschreven voorbeeld:

Veronderstel dat IB het Margevereiste verhoogt van 25% naar 40% voor de aandelenpositie van deze belegger. Het resultaat van deze verhoging is een negatieve Bestedingsruimte van -2.000 €

| | | |
|------------------|--------|------------------|
| | - | |
| Cash | 20.000 | |
| | € | |
| + Aandelen | 30.000 | (actuele waarde) |
| | € | |
| <hr/> | | |
| Onderpand | 10.000 | |
| | € | |
| - Margevereiste | 12.000 | (30.000 € * 40%) |
| | € | |
| <hr/> | | |
| Bestedingsruimte | -2.000 | |
| | € | |

- IB kan één of meer posities op de rekening van de cliënt sluiten zonder vooraf contact met de cliënt op te nemen. Sommige beleggers denken ten onrechte dat een financiële instelling eerst contact met hen dient op te nemen om de sluiting van één of meer posities te verantwoorden. Dit is echter niet het geval indien IB Effectenkrediet aan de cliënt aanbiedt.

Please note that the following translation was commissioned by LYNX B.V. and is for your better understanding only. In any event of any conflict between the Dutch and the English translation, the Dutch version shall govern the contractual relationship between you and LYNX B.V.

Appendix 4: Information about the characteristics and risks of trading on Securities-based Credit

Definitions

Margin Account: A type of account where a specific minimum guarantee (margin) is given to each position in the portfolio

Margin Requirement: The sum of all required margins of all positions in a portfolio on a Margin Account

Collateral (or: Equity with loan): The total collateral that can be contributed and that can be used to cover the positions in the portfolio. This is calculated according to the following formula: 100% of the liquid assets + 100% of the value of the shares + 100% of the value of the bonds + 100% of the value of the investment funds

Maintenance Margin (or: Current excess liquidity): The total assets serving as a buffer, also indicating the liquidity available in excess of maintenance margin before any maintenance margin violation occurs. The Maintenance Margin is calculated according to the following formula: Collateral – Margin Requirement

General

As a client of LYNX, you open a securities account with Interactive Brokers (“IB”). A cash account or a Margin Account can be linked to the securities account. In the event of a Margin Account, the client must understand and endorse the rights and obligations associated with this account. Margin Accounts always refer to a Maintenance Margin and Collateral. Such Collateral can be used in a Margin Account for two purposes:

- i. as collateral for investments financed with borrowed money (“**Securities-based Credit**”);

- ii. to meet the applicable Margin Requirement for positions in (for example) futures and/or options. (“**Margin for options/futures**”).

This Annex is limited to a description of the features and risks of Securities-based Credit (see at (i) above). The risks and features associated with Margin in options/futures (see (ii) above) are discussed in more detail in Annex 3 to the Client Agreement and in the IB Agreement on margin lending.

In the event of Securities-based Credit, investments are made with borrowed funds. The Securities-based Credit may not be used for any purpose other than the financing of investments. LYNX intermediates in Securities-based Credit as referred to in clause 7.4 (i) of the Client Agreement. IB is the provider of the Securities-based Credit.

Before the client starts trading in financial instruments with borrowed funds, the following information must be read with due care. If there are any questions and/or comments with regard to the features and risks of Securities-based Credit, the client must consult with LYNX.

Investments with borrowed funds via IB

When IB extends Securities-based Credit, the client's securities portfolio is pledged in full or in part to IB. The Securities-based Credit is a revolving credit and creates a credit facility. The client is entitled at all times to terminate this Securities-based Credit by notifying IB and/or LYNX.

When the client uses the Securities-based Credit, this will result in a negative cash balance. The client must pay a debit interest rate on this negative balance. The applicable rates can be

found on the website of LYNX

www.lynx.nl/tarieven-beleggen/alle-tarieven/.

The interest rates will be calculated on the negative balances on a daily basis and will be deducted from the cash balance in the account on the third trading day of the following month.

The amount of the credit is capped and depends on the real-time (current) value of the Collateral and the Margin Requirement of the positions already taken.

Example:

Let's assume that an investor currently has only €10,000 cash in his account.

Consequently, this investor has Collateral of €10,000 in his account (100% of the cash value).

Since this investor has no positions, there is no Margin Requirement and therefore the Maintenance Margin is also equal to €10,000.

| | |
|----------------------|----------|
| Cash | 10.000 € |
| + Shares | 0 € |
| Collateral | 10.000 € |
| - Margin Requirement | 0 € |
| Maintenance Margin | 10.000 € |

Let's further assume that this investor wants to take an equity position worth EUR 30,000. As this investor has only EUR 10,000 cash available, he will finance the remainder of the position with Securities-based Credit. Let's further assume that the Margin Requirement for this equity position is 25%.

| | |
|----------|--------------------------------|
| Cash | -20.000 € (10.000 €- 30.000 €) |
| + Shares | 30.000 € |

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Collateral | 10.000 € |
| - Margin Requirement | 7.500 € (30.000 € * 25%) |
| Maintenance Margin | 2.500 € |

As the Maintenance Margin will still be positive after this transaction, this investor can take this equity position using the Securities-based Credit. However, if this investor wants to take an additional equity position of EUR 30,000, a negative Maintenance Margin will occur as a result of that transaction, taking into account the same 25% Margin Requirement. He will not be able to execute this transaction, because the Maintenance Margin may not be negative. Therefore, additional collateral will have to be deposited.

| | |
|----------------------|---------------------------------|
| Cash | -50.000 € (-20.000 €- 30.000 €) |
| + Shares | 60.000 € |
| Collateral | 10.000 € |
| - Margin Requirement | 15.000 € (60.000 € * 25%) |
| Maintenance Margin | -5.000 € |

Investing with borrowed funds creates leverage. In good times, this may result in additional returns because a rising price of the securities purchased with a Securities-based Credit can yield more returns. In bad times, with a falling price, this may lead to disappointment. Not only is the client unable to achieve his investment objective, but the client may also incur losses or excessive losses, or even be left with a residual debt to IB. After all, if the value of the underlying securities decreases, the value of the Collateral decreases. This decrease in Collateral can be so substantial that it results in a negative Maintenance Margin.

Returning to the example described above:

Let's assume that the shares of this investor worth €30,000 fall in price and that the current value is currently €25,000. The result of this price fall is a negative Maintenance Margin of -€1,250.

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Cash | -20.000 € |
| + Shares | 25.000 € (current value) |
| Collateral | 5.000 € |
| - Margin Requirement | 6.250 € (25.000 € * 25%) |
| Maintenance Margin | -1.250 € |

If there is a risk that the Maintenance Margin will become negative, the provider of the Securities-based Credit, in this case IB, will notify the client by changing the background colour in the trading platform. The client now has the option to either deposit additional funds or to close positions (i.e. resell the purchased shares) so that the Maintenance Margin is increased and thus sufficient collateral is provided to meet the requirements for repayment of the credit. If the client remains in default, all or part of his securities portfolio will (may) be liquidated. The client may be left with a residual debt if the proceeds from liquidating the securities portfolio are insufficient to repay the Securities-based Credit.

Financial markets and products can be very volatile. In order to protect the client as much as possible against residual debt, IB may close one or more positions on the client's securities account without prior notice from the time the client's Maintenance Margin has become negative. In this case, the client cannot choose or influence which positions will be closed or choose or influence the time frame regarding the order in which positions will be closed.

Risks associated with trading on borrowed funds

It is important that the client fully understands the risks associated with trading in securities using borrowed funds. These risks include in any event:

- The client may lose more money than they deposited in their Margin Account. After all, the fact that the client can buy more securities (with borrowed money) may result in a larger loss (as opposed to a larger profit). A decrease in the value of securities purchased with borrowed funds may require the client to transfer additional funds to his/her Margin Account or the client may need to reduce the Margin Requirement on the Margin Account by closing positions to avoid the forced closure of one or more positions held on their Margin Account.
- The securities will be given to IB as collateral pursuant to the agreement that the client concludes with IB in this respect. If the client fails to meet the payment or repayment obligations in the context of the Securities-based Credit, IB may use these securities to exercise its rights as a creditor.

With regard to the custody of various financial instruments, reference is made to the information page on the website of LYNX www.lynx.nl/.

- IB may enforce the closure of one or more positions on the client's account with effect from the time the Maintenance Margin becomes negative. This occurs when the Margin Requirement has become higher than the Collateral.

- IB can lend securities financed with Securities Credit without the explicit consent of the client. See Annex 5 for more information on securities lending.
- The client is responsible and liable to IB for the repayment of any residual debt on the account after this closing of one or more positions.
- A negative Maintenance Margin may also occur when IB decides to apply a higher Margin Requirement. To protect the client, IB may increase the Margin Requirement of one or more positions when the market situation requires such action, unilaterally and prior without written notice to the client (for example in the case of increased market volatility and important events, such as the publication of financial results by issuers ("earnings")).

Returning to the example described above:

Let's assume that IB increases the Margin Requirement from 25% to 40% for the equity position of this investor. The result of this increase is a negative Maintenance Margin of EUR - 2,000.

| | |
|----------------------|---------------------------|
| Cash | -20.000 € |
| + Shares | 30.000 € (current value) |
| <hr/> | |
| Collateral | 10.000 € |
| - Margin Requirement | 12.000 € (30.000 € * 40%) |
| <hr/> | |
| Maintenance Margin | -2.000 € |

IB may close one or more positions on the client's account without first contacting the client. Some investors mistakenly believe that a financial institution must first contact

them to explain the closure of one or more positions. However, this is not the case if IB offers Securities-based Credit to the client.