

Bijlage 5: Informatie over het uitlenen van effecten (IB Stock Yield Enhancement Program)

Definities

Margerekening: een type rekening waarbij aan elke positie in portefeuille een bepaalde minimumwaarborg wordt gesteld (marge).

Cashrekening: een type rekening waarbij elke positie in portefeuille volledig wordt gefinancierd met cash.

Short positie: het verkopen van een positie zonder deze effectief in portefeuille te hebben en waarbij gespeculeerd wordt op een waardedaling van het betrokken effect. Immers wanneer het betrokken effect effectief gedaald is in waarde, kan dit voor een lagere prijs opnieuw worden ingekocht dan de originele verkoopprijs waardoor winst wordt gemaakt.

Actuele waarde: de waarde van een bepaald effect gebruikmakende van de laatst gekende sluitingsprijs van een bepaald effect.

Uitlenende partij: de partij (cliënt) die zich heeft geregistreerd voor het Stock Yield Enhancement Program en die in dat kader effecten heeft uitgeleend aan Interactive Brokers (hierna: “IB”).¹

Inlenende partij: de partij (cliënt of andere partij) die de effecten ontvangt die worden uitgeleend door IB en door IB op haar beurt zijn geleend van de Uitlenende Partij.

Algemeen

LYNX biedt haar cliënten de mogelijkheid om effecten aanwezig in hun portefeuille uit te lenen door deelname aan het **Stock Yield Enhancement Program** (hierna: “SYEP”) van IB. Via dit programma geeft de cliënt toestemming om bepaalde van zijn/haar effecten in de portefeuille uit te lenen aan IB (ook wel “securities lending” genoemd). IB is dus steeds de contractuele wederpartij van de cliënt bij dergelijke securities lending. Deze toestemming dient de cliënt slechts éénmalig te geven voor alle toekomstige leningen en blijft gelden totdat de deelname door de cliënt aan het programma wordt stopzet. De cliënt dient vooraf uitdrukkelijk toestemming voor deelname aan het programma te geven via een opt-in. De cliënt dient zich te realiseren dat het uitlenen van effecten naast voordelen ook nadelen heeft, zoals hierna wordt uitgelegd.

Concreet betekent het SYEP dat IB de effecten van de cliënt op haar beurt uitleent op de markt aan een derde partij. Deze derde partij kan een

¹ Interactive Brokers Ireland Limited en/of enige aan IB gelieerde vennootschap (waaronder, doch niet beperkt tot, moeder- en dochtermaatschappijen).

andere cliënt van IB of een financiële instelling, zoals een bank of andere beleggingsonderneming, zijn. Het uitgeleende effect wordt door deze derde partij (de Inlenende partij) doorgaans gebruikt om een Short positie in dit effect in te nemen. Als tegenprestatie ontvangt de cliënt die deelneemt aan het SYEP als Uitlenende partij een vergoeding waardoor deze cliënt een extra rendement kan behalen binnen zijn/haar beleggingsportefeuille. Bovendien zorgt IB ervoor dat de vordering van de cliënt op IB tot restitutie van de uitgeleende effecten wordt gewaarborgd door zelf voldoende cash als onderpand aan te houden. Het onderpand in cash dat IB beschikbaar houdt bedraagt 102% van de Actuele waarde van de uitgeleende effecten wanneer deze noteren in USD of CAD of bedraagt 105% van deze Actuele waarde wanneer het gaat om in effecten noterend in EUR, CHF, HKD of GBP. De hoogte van deze waarborg wordt dagelijks opnieuw berekend.

LYNX verstrekt de informatie in deze bijlage met de bedoeling de cliënt te informeren over de voorwaarden van SYEP, alsmede over de risico's die uit deelname aan SYEP voortvloeien. De meest actuele versie van deze informatie is steeds te vinden op: www.lynx.nl/documenten.

De precieze voorwaarden die IB stelt aan deelname aan SYEP zijn terug te vinden onder de volgende link:

https://gdcdyn.interactivebrokers.com/Universal/servlet/Registration_v2.formSampleView?file=SecuritiesLendingDisclosure.html

Door de akkoordverklaring (“opt-in”) aan te vinken en zich te registreren voor het SYEP, verklaart de cliënt de voorwaarden met betrekking tot het uitlenen van effecten te hebben ontvangen, gelezen, de inhoud daarvan te begrijpen en deze uitdrukkelijk te hebben aanvaard.

Eigenaarschap bij het uitlenen van effecten

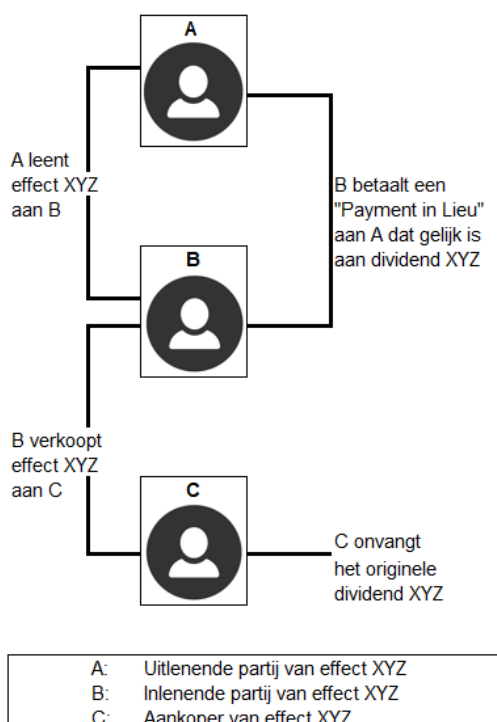
Wanneer effecten van de Uitlenende partij door IB aan de Inlenende partij worden uitgeleend, dan wordt de juridische eigendom over deze effecten overgedragen van de Uitlenende partij naar IB en van IB naar de Inlenende partij. Het economische eigendom over deze effecten blijft wel gedurende de gehele uitleenperiode bij de Uitlenende partij.

Dit betekent dat als de cliënt belegt in aandelen en deze uitleent, cliënt het economisch eigendom van deze aandelen behoudt en dus profiteren kan van positieve koersevoluties

Verder heeft de cliënt die een effect uitleent terwijl dit effect tijdens de uitleenperiode ex-coupon gaat, als economisch eigenaar, ook nog steeds recht op het dividend van dit effect. Dergelijke dividenden zijn in feite betalingen die door de Inlenende partij via IB worden overgemaakt aan de Uitlenende partij en waarvan het bedrag gelijk is aan het bruto dividend waarop de Uitlenende partij recht heeft. Om deze reden worden deze dividenden ook aangemerkt als een “Payment in Lieu” of “PIL”.

Schematisch is de economische situatie in het geval van het uitlenen van effecten hieronder weergegeven. Juridisch zit IB “tussen” A en B

in. Deze juridische verhouding is ten behoeve van de eenvoud niet in het schema weergegeven:



Voorwaarden om te kunnen deelnemen aan SYEP

Soort effectenrekening

Om zonder bijkomende voorwaarden gebruik te kunnen maken van het SYEP dient de cliënt te beschikken over een Margerekening.

Indien de cliënt echter beschikt over een Cashrekening, dan dient deze cashrekening op het moment van opt-in een minimale waarde van \$ 50.000 (of een equivalent hiervan) te hebben. Indien de waarde van de cashrekening van de cliënt daalt onder deze drempel wanneer het SYEP reeds geactiveerd is, dan blijft SYEP nog steeds geactiveerd. De cliënt dient niet opnieuw toestemming te geven voor het uitlenen van zijn/haar effecten.

Soorten effecten

Effecten die volledig worden gefinancierd met cash van de cliënt (volledig betaalde effecten) komen in aanmerking voor het SYEP. Bovendien komen enkel onderstaande effecten in aanmerking:

- Gewone aandelen noterend op de beurs van de US (inclusief OTC & Pink sheets), Canada, Europa en Hong Kong
- ETF's noterend op de beurs van US, Canada, Europa en Hong Kong
- Preferente aandelen noterend op de beurs van US, Canada, Europa en Hong Kong
- Bedrijfsobligaties noterend op de beurs van de US

Bij een "opt-in" geeft de cliënt de opdracht en uitdrukkelijke toestemming aan IB om effecten van de cliënt uit te lenen aan een andere partij. IB zal deze opdracht slechts aanvaarden indien aan de voorwaarden voor registratie voldaan is.

IB is niet verplicht de effecten uit te lenen, er is geen garantie dat het uitlenen effectief plaats zal vinden. Denk aan de situatie waar het aanbod van uit te lenen effecten groter is dan de vraag naar deze effecten. IB zal steeds billijk handelen en de belangen van cliënten gelijk behandelen. Veronderstel dat twee cliënten ieder 500 aandelen XYZ bezitten en dat er een vraag is van een derde partij om 600 aandelen XYZ te lenen, dan zullen 300 aandelen van iedere cliënt door IB worden uitgeleend aan deze derde partij.

Ook kan de cliënt niet aangeven welke effecten wel en welke effecten niet door IB mogen

worden uitgeleend. Het SYEP wordt volledig beheerd door IB en IB heeft de exclusieve bevoegdheid om te bepalen welke effecten wel en welke niet zullen worden uitgeleend en om het uitlenen van effecten op elk moment te beëindigen.

Voordelen van het uitlenen van effecten

Het uitlenen van effecten kan een toevoeging zijn op de beleggingsstrategie van de cliënt, waarbij onder verantwoord risico een extra rendement kan worden behaald.

De vergoeding die de cliënt ontvangt vindt haar oorsprong in het feit dat de door de cliënt uitgeleende effecten doorgaans door de Inlenende partij gebruikt worden om een Short positie in te nemen. Aangezien deze partij niet beschikt over de betrokken effecten, is deze gehouden om vergelijkbare effecten te lenen van een andere partij die deze wel in bezit heeft (IB). In ruil hiervoor is de Inlenende partij bereid hiervoor een vergoeding te betalen aan IB, die op haar beurt een deel van de vergoeding uitkeert aan de Uitlenende partij.

IB draagt de verantwoordelijkheid dat de cliënt te allen tijde de effecten in zijn/haar portefeuille zelf kan verkopen. Dit geldt ook voor effecten die de cliënt als Uitlenende partij aan IB heeft uitgeleend.

Hoogte van de vergoeding

Indien de cliënt effecten uitleent, dan ontvangt deze cliënt als Uitlenende partij een vergoeding. De Inlenende partij betaalt namelijk een rentevergoeding over de geleende effecten aan IB. De helft van deze vergoeding wordt door IB uitgekeerd aan de Uitlenende partij. De (andere) helft die door IB

wordt ingehouden, komt evenredig toe aan IB en LYNX voor het beheer en de administratie van het SYEP.

| Partij | Opbrengstdeel |
|-------------------|---------------|
| Uitlenende partij | 50% |
| LYNX | 25% |
| IB | 25% |

De hoogte van deze rente wordt bepaald door de vraag naar en het aanbod in effecten om te “shortsellen”. Wanneer weinig effecten beschikbaar zijn om te shorten, kan de rente flink oplopen en kan deze op jaarbasis een hoog percentage bedragen. Indien er echter veel effecten beschikbaar zijn, kan de renteopbrengst eerder verwaarloosbaar zijn.

Bovendien wordt deze rente periodiek aangepast aan de op dat moment geldende situatie. Dit betekent dat de rente gedurende de uitleenperiode niet constant is en fluctueert naargelang de beschikbaarheid van bepaalde effecten.

De rentevergoeding wordt niet berekend over de huidige waarde (dit betreft waardering van een aandeel op basis van de laatst bekende koers) van de uitgeleende effecten, maar over de waarde van de cash waarborg (*dit betreft 102% -voor Amerikaanse en Canadese aandelen - of 105% - voor Europese aandelen - van de waarde van het aandeel op basis van de laatst bekende slotkoers*) die IB heeft gesteld. Zie voor verduidelijking het voorbeeld hieronder.

De rentevergoedingen worden dagelijks berekend en worden de volgende handelsdag uitgekeerd aan de cliënt.

Voorbeeld:

Veronderstel dat een cliënt 100 aandelen XYZ wenst uit te lenen waarvan de laatst gekende slotkoers € 60,00 bedraagt. De huidige notering bedraagt € 61,00.

De huidige waarde van de aandelen bedraagt m.a.w. € 6.100,00 en de Actuele waarde (op basis van slotkoers) bedraagt € 6.000,00. Aangezien het gaat om in € genoteerde aandelen, is de hoogte van de cash waarborg die IB stelt gelijk aan € 6.300,00 (105% van de Actuele waarde).

Veronderstel verder dat de huidige rentevergoeding voor het inlenen van deze effecten gelijk is aan 10% op jaarbasis.

Rekening houdende met het feit dat IB de helft van de rente uitkeert aan de client, ontvangt deze cliënt de volgende handelsdag een rentevergoeding die gelijk is aan $50\% \times € 6.300,00 \times 10\% / 360 \text{ dagen} = € 0,875$. De cliënt dient zich te realiseren dat over deze rentevergoeding mogelijk bron- en dividendbelastingen van toepassing zijn.

Nadelen en risico's van het uitlenen van effecten

Deelname aan het SYPE brengt voor de cliënt de volgende nadelen en risico's met zich:

- **Verlies stemrecht:**

Aangezien de cliënt niet langer juridisch eigenaar is van de uitgeleende effecten, verliest de cliënt ook het stemrecht over de uitgeleende aandelen op de algemene vergadering. Dit stemrecht ligt na het uitlenen bij de partij die de aandelen heeft gekocht van de Inlenende partij.

- **Mogelijk verlies keuzerecht bij corporate actions:**

Aangezien de cliënt niet langer juridisch eigenaar is van de uitgeleende effecten, verliest de cliënt mogelijks ook zijn/haar keuzerecht bij bepaalde corporate actions, zoals bijv. een keuzedividend.

- **Beleggen met geleend geld**

Ook wanneer de cliënt niet deelneemt aan het SYEP kan het zijn dat effecten in diens bezit door IB worden uitgeleend. Indien de cliënt effecten bezit die zijn verkregen met geleend geld, kan IB deze effecten namelijk uitlenen zonder dat daarvoor expliciet toestemming wordt gegeven door de cliënt. Zie bijlage 4 voor meer informatie over handelen met geleend geld. - **Koersrisico:**

Aangezien de cliënt nog steeds economisch eigenaar is van de uitgeleende effecten, heeft de cliënt marktblootstelling en blijft hij/zij dus verantwoordelijk voor verliezen met betrekking tot de uitgeleende effecten (bijv. prijsbewegingen en corporate actions).

- **Mogelijk nadelige fiscale gevolgen dividend:**

Zoals hierboven aangegeven ontvangt de cliënt als Uitlenende partij een "Payment in Lieu" als dividend. Dit kan mogelijk nadelige fiscale gevolgen hebben afhankelijk van de specifieke situatie van de cliënt.

- **Short Sale:**

Indien de cliënt een bepaald effect heeft gekocht, dan speculeert de cliënt op een waardestijging van dit effect. Wanneer deze

effecten nu ook worden uitgeleend aan een derde (Inlenende) partij met het oog op het innemen van een Short positie door deze partij, dan kan dit een negatieve invloed hebben op de koers van het uitgeleende effect (vooral bij effecten met laag volume). Er is steeds sprake van een tegenstrijdig belang tussen de cliënt als Uitlenende Partij en de shortseller als Inlenende partij.

- Variabele vergoeding – hoogte onzeker:

Zoals eerder aangegeven is de uitbetaalde vergoeding variabel en onder andere afhankelijk van de vraag naar en aanbod in een bepaald effect. De vergoeding die een cliënt op enig moment ontvangt, is geen garantie voor een toekomstige vergoeding. Zodra de cliënt niet meer voldoet voor aan de eisen voor deelname aan SYEP, verliest de cliënt het recht op een vergoeding (zie ook hierna onder “Wanneer eindigt de deelname aan SYEP?”).

- Tegenpartijrisico:

Zoals gesteld, is IB de tegenpartij bij elke leentransactie binnen het SYEP. Ondanks het gegeven dat IB een waarborg stelt die hoger is dan de Actuele waarde van de uitgeleende aandelen, bestaat de kans dat deze waarborg niet voldoende is om de cliënt als Uitlenende partij te compenseren bij een faillissement van IB. In een dergelijke situatie is het mogelijk dat de uitgeleende aandelen niet beschermd worden door een compensatie- of garantiestelsel en een cliënt schade lijdt.

- Wachtperiode van 90 kalenderdagen:

Wanneer de cliënt beslist om het SYEP stop te zetten, dan kan de cliënt het programma pas

opnieuw activeren na in acht nemen van een wachtperiode van 90 kalenderdagen.

Hoe kan een cliënt deelnemen aan SYEP?

Het activeren van het SYEP gebeurt doordat de cliënt expliciet zijn toestemming hiervoor geeft in het openingsformulier of via Account Management van IB. Voor vragen gelieve contact op te nemen met de LYNX klantendesk.

Wanneer eindigt de deelname aan SYEP?

Deelname aan het SYEP eindigt doordat:

- De cliënt als Uitlenende partij zelf een verzoek tot stopzetting bij IB indient. De cliënt kan namelijk op elk ogenblik kiezen om het SYEP stop te zetten. Dit kan de cliënt doen via Account Management van IB. Het SYEP wordt effectief stopgezet op de handelsdag die volgt op de aanvraag tot stopzetting.
- De cliënt als Uitlenende partij de effectenrekening sluit.

Daarnaast zal de cliënt als Uitlenende partij geen vergoeding meer ontvangen voor een bepaalde uitgeleende positie wanneer:

- De Inlenende partij de uitgeleende effecten van de Uitlenende partij retourneert aan IB.
- De Uitlenende partij het uitgeleende effect heeft getransfereerd naar een andere bank of broker.
- De Uitlenende partij zelf de uitgeleende effecten verkoopt.
- De Uitlenende partij een call heeft geschreven of een put heeft gekocht op



de uitgeleende aandelen en wanneer deze call wordt toegewezen of deze put wordt uitgeoefend.

- De Uitlenende partij extra effecten aankoopt waardoor de uitgeleende effecten niet langer meer volledig worden gefinancierd met cash van de Uitlenende partij, maar hier gebruikmaakt van effectenkrediet.

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 5: Information about securities lending (IB Stock Yield Enhancement Program)

Definitions

Margin Account: a type of account with which a specific minimum guarantee (margin) is assigned to each position in the portfolio.

Cash Account: a type of account with which each position in the portfolio is fully financed with cash.

Short position: selling a position without it effectively being in your portfolio by speculating on depreciation of the security in question. If the value of the security in question actually decreases, it can be repurchased at a price that is lower than the original selling price, creating a profit.

Current Value: the value of a certain security based on last known closing price of a certain security.

Lender: the party (client) registered with the Stock Yield Enhancement Program who has lent

securities to Interactive Brokers (hereinafter: “IB”)² in that context.

Borrower: the party (client or other party) who receives the securities being lent by IB which IB borrowed in its turn from the Lender.

General

LYNX offers its clients the opportunity to lend the securities in their portfolio by participating in IB’s **Stock Yield Enhancement Program** (hereinafter: “SYEP”). Through this program, the client consents to lending some of the securities in their portfolio to IB (also known as “securities lending”). In securities lending of this type, therefore, IB is always the client’s contracting party. The Client is only required to give consent once for all future loans, and this consent remains valid until the Client stops participating in the program. The client explicitly consents to participating in the program in advance by means of an opt-in. The client

² Interactive Brokers Ireland Limited and its affiliated entities.

should be aware that in addition to advantages, lending securities also has disadvantages, as will be explained below.

Specifically, the SYEP entails that in its turn, IB lends the client's securities to a third party on the market. This third party may be another IB client or a financial institution, such as a bank or another investment firm. This third party (the Borrower) will usually use the borrowed security to take a Short position in this security. The client participating in the SYEP as a Lender receives a fee as consideration, enabling this client to achieve an extra return on their investment portfolio. Moreover, IB ensures that the client's claim against IB for repayment of the securities lent is secured keeping sufficient cash on hand as collateral. The collateral in cash IB keeps available amounts to 102% of the Current Value of the securities lent if these are listed in USD or CAD, or 105% of that Current Value if the securities are listed in EUR, CHF, HKD or GBP. The amount of this collateral is recalculated on a daily basis.

LYNX is providing the information in this schedule to inform the client about the SEYP's conditions, and about the risks arising from participating in the SEYP. The most recent version of this information can always be found at www.lynx.nl/documenten/.

The specific conditions IB attaches to participation in the SYEP can be viewed using the link below:

[Important Characteristics and Risks of Participating in Interactive Brokers Fully-Paid Securities Lending Program](#)

By opting in and registering for the SYEP, the client declares to have received, read and understood the conditions of securities lending, and to have expressly accepted these.

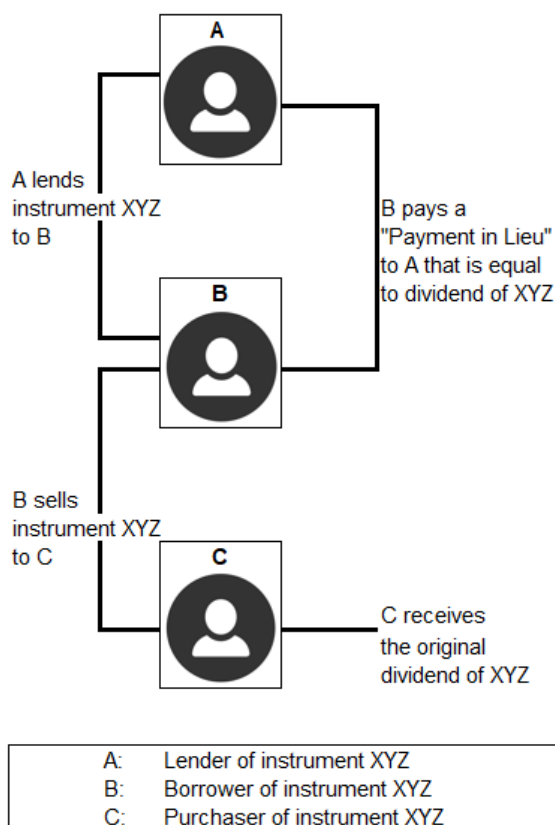
Ownership when lending securities

When IB lends the Lender's securities to the Borrower, legal ownership of those securities transfers from the Lender to IB and from IB to the Borrower. Beneficial ownership of these securities, however, remains vested in the Lender during the entire lending period.

This means that if the client invests in shares and lends these, the client retains beneficial ownership of these shares, and therefore may benefit from positive price developments.

Furthermore, as the beneficial owner, clients who lend securities that go ex-coupon during the lending period are still entitled to the dividends of this security. De facto, such dividends are payments made by the Borrower to the Lender through IB, the amount of which is equal to the gross dividend to which the Borrower is entitled. For this reason, these dividends are designated as a "Payment in Lieu" or "PIL".

The economic situation when lending securities is reflected in the following diagram. In legal terms, IB is situated "between" A and B. For the sake of simplicity, this legal relationship is not included in the diagram:



Conditions for participating in the SYEP

Type of securities account

To be able to use the SYEP service without additional conditions, the client must have a Margin Account.

However, if the client has a Cash Account, it must have a value of at least USD 50,000 (or an equivalent hereof) at the time of the opt-in. If the value of the client's cash account falls below this threshold when the SYEP is already activated, the SYEP remains activated. The client does not have to consent again to the lending of their securities.

Types of securities

Clients' securities that are fully financed in cash (fully paid securities) are eligible for the SYEP.

Moreover, only the types of securities listed below are eligible:

- Regular shares that are listed on the US, (including OTC & Pink sheets), Canadian, European and Hong Kong stock exchanges
- ETFs that are listed on the US, Canadian, European and Hong Kong stock exchanges
- Preference shares that are listed on the US, Canadian, European and Hong Kong stock exchanges.
- Corporate bonds that are listed on the US stock exchange.

When opting in, a client engages IB and gives it express permission to lend the client's securities to another party. IB will only accept this engagement if the conditions for registration have been met.

IB is not obliged to lend the securities; there is no guarantee that securities will actually be lent. Think, for example, of the situation in which the supply of securities to be lent out is greater than the demand for these securities. IB will always trade fairly and treat clients' interests equally. Assuming, for example, that two clients each hold 500 shares in XYZ and that there is demand from a third party to borrow 600 shares, IB will lend 300 shares from each client to this third party.

Moreover, the client may not specify which securities IB may or may not lend. IB has complete control over the SYEP and has exclusive authority to determine which securities will and will not be lent, and to terminate the lending of securities at any time.

Advantages of lending securities



Lending securities can supplement the client's investment strategy, with which additional returns may be realised subject to an acceptable risk.

The fee the client receives is based on the fact that the Borrower will usually use the securities lent by the client to stake a Short position. Because this party does not hold the securities involved, it is obliged to borrow similar securities from another party that does hold them (IB). In exchange, the Borrower is willing to pay a fee to IB, which in turn pays a part of that fee to the Lender.

IB is responsible for ensuring that the client can sell the securities in its portfolio itself at any time. This also applies to securities lent to IB by the client as Lender.

Amount of the fee

If the client lends securities, then this client, as the Lender, receives a fee. The Borrower pays interest on the borrowed securities to IB. IB pays half of this fee to the Lender. The other half withheld by IB is divided proportionately between IB and LYNX for the management and administration of the SYEP.

| Party | Share of revenue |
|--------|------------------|
| Lender | 50% |
| LYNX | 25% |
| IB | 25% |

The level of this interest is determined based on the supply and demand for securities for short selling. If the supply of securities for short selling is tight, interest rates can rise sharply and may be high on an annual basis. However, if

there is an ample supply of securities, the interest revenues are more likely to be negligible.

Furthermore, this interest is adjusted periodically according to the current situation. This means that interest is not constant during the lending period: it fluctuates depending the availability of certain securities.

The interest is calculated not based on the current value of the lent security (*the valuation of a share based on last known closing price*), but based on the value of the cash collateral provided by IB (*102% for US and Canadian shares or 105% for European shares – of the value based on the last known closing price of the shares*). This is made clear in the example below.

The interest is calculated daily and is paid to the client on the next trading day.

Example:

Let's assume that a client wishes to lend 100 shares in XYZ, the last known closing price of which was EUR 60.00. The current price is EUR 61.00.

In other words, the current value of the shares is EUR 6,100.00 and the Current Value of the shares is EUR 6,000.00 based on the closing price. Because the price of the shares is in Euros, the amount of the cash collateral that IB furnishes is EUR 6,300.00 (105% of the Current Value).

Let's also assume that the current annual interest rate for lending these securities is 10%.

Taking into account the fact that IB pays half of this interest to the client, this client will receive interest in the amount of $50\% \times \text{EUR } 6,300.00 \times 10\% / 360 \text{ days} = \text{EUR } 0.875$ on the next trading day. The client should be aware that withholding and dividend taxes may apply to this interest.

Disadvantages and risks of lending securities

Participating in the SYPE involves the following disadvantages and risks for the client:

- **Loss of voting rights:**

Because the client is no longer the legal owner of the securities lent, the client also loses their voting rights at the general meeting on those securities. After they are lent, the voting rights are vested in the party that has purchased the shares from the Lender.

- **Possible loss of right of option with corporate actions:**

Because the client is no longer the legal owner of the securities lent, the client may also lose their right of option with certain corporate actions, such as an optional dividend.

- **Investing with borrowed money**

Even if the client does not participate in the SYEP, securities in its possession may be lent by IB. In fact, if the client holds securities acquired with borrowed money, IB may lend these securities without the explicit consent of the client. See Annex 4 for more information on trading with borrowed money.

- **Price risk:**

Because the client is still the beneficial owner of the securities lent, the client has market exposure and therefore remains liable for losses in connection with the securities lent (for example: price movements and corporate actions).

- **Possible adverse tax consequences of dividends:**

As indicated above, as the Borrower, the client receives “Payment in Lieu” as dividend. This may have adverse tax consequences depending on the client’s specific situation.

- **Short Sale:**

If the client purchases a certain security, the client speculates on the value of this security increasing. When these securities are lent to a third party (the Borrower) so this party can take a Short position, this could negatively impact the price of the security lent (especially for securities with low volumes). There are always conflicting interests between the client as Lender and the short seller as Borrower.

- **Variable fee – the level is uncertain:**

As indicated above, the fee paid is variable and depends on the supply of and demand for a certain security, for example. The fee that a client may receive at some point in time is not a guarantee for any future fee. If the client no longer meets the requirements for participating in the SYEP, the client is no longer entitled to a fee (also see below at “When does participation in the SYEP end?”)

- **Counterparty risk:**



As stated, IB is the counterparty in any lending transaction within the SYEP. Despite the fact that IB furnishes collateral with a value that is higher than the Current Value of the lent shares, this collateral still could be insufficient to compensate the Lender in the event of IB's bankruptcy. In that event, the lent shares might not be protected by a compensation or guarantee scheme and the client could suffer a loss.

– **A waiting period of 90 calendar days:**

If the client decides to stop the SYEP, the client cannot reactivate the program until a waiting period of 90 calendar days has passed.

How can a client participate in the SYEP?

The SYEP is activated when the client explicitly consents to this in the opening form or via IB's Account Management. If you have any questions, please contact LYNX's customer service.

When does participation in the SYEP end?

Participation in the SYEP ends when:

- The client itself, as Lender, submits a request to end participation to IB. The client

may choose to stop the SYEP at any time. The client can do this through IB's Account Management. The SYEP is effectively stopped on the trading day following the request to terminate participation.

- The client, as Lender, closes the securities account.

The client, as Lender, will no longer receive fees for a certain lent position if:

- The Borrower returns the securities borrowed from the Lender to IB.
- The Lender transfers the lent securities to another bank or broker.
- The Lender itself sells the lent securities.
- The Lender writes a call or buys a put option on the lent shares and that option is exercised.
- The Lender purchases additional securities, as a result of which the lent securities are no longer fully financed with the Lender's cash, but use is also made of securities-based credit.