

IT IS VERY IMPORTANT THAT YOU READ AND FULLY UNDERSTAND THE FOLLOWING RISKS OF TRADING AND INVESTING IN YOUR SELF-DIRECTED NORTHBOUND SECURITIES ACCOUNT.

All Customer Accounts are self-directed. Accordingly, Customers are solely responsible for any and all orders placed in their Accounts and understand that all orders entered by them are unsolicited and based on their own investment decisions or the investment decisions of their duly authorized representative or agent. Consequently, any Customer of Northbound Securities agrees that neither Northbound Securities nor any of its employees, agents, principals or representatives:

1. provide investment advice in connection with a Customer Account;
2. recommend any security, transaction or order;
3. solicit orders;
4. act as a market maker in any security;
5. make discretionary trades; and
6. produce or provide research. To the extent research materials or similar information is available through the Northbound Securities website or mobile application, or the websites of any of its affiliates, these materials are intended for informational and educational purposes only and they do not constitute a recommendation to enter into any securities transactions or to engage in any investment strategies.

After the market has closed for the day, Customers of Northbound Securities have the ability to place in a queue, order requests to be executed the following day upon the opening of the market (“Queued Order”). These Queued Order requests are

É DE EXTREMA IMPORTÂNCIA QUE VOCÊ LEIA E ENTENDA PLENAMENTE OS SEGUINTE RISCOS DE NEGOCIAR E INVESTIR NA SUA CONTA AUTODIRIGIDA NORTHBOUND SECURITIES

Todas as Contas de Clientes são autodirigidas. Dessa forma, os Clientes são unicamente responsáveis por toda e qualquer ordem feita em suas contas e reconhecem que todas as ordens feitas por eles foram feitas espontaneamente e de acordo com as suas próprias decisões de investimentos ou decisões de investimentos de seus representantes ou agentes devidamente autorizados. Consequentemente, todo Cliente da Northbound Securities concorda que nem a Northbound Securities nem seus funcionários, agentes, comitentes ou representantes:

1. oferecem conselhos de investimentos em conjunto a uma Conta de Cliente;
2. recomendam qualquer título, transação ou ordem;
3. solicitam ordens;
4. atuam como formadores de mercados em nenhum título;
5. fazem negócios discricionários; e
6. produzem ou disponibilizam estudos. Visto que materiais de pesquisa ou informações semelhantes estão disponíveis pelo site da Northbound Securities ou pelo aplicativo móvel, ou os sites de algum dos seus afiliados, esses materiais foram criados para finalidades informativas e educativas apenas e eles não constituem uma recomendação para entrar em quaisquer transações de títulos ou se envolver em alguma estratégia de investimento.

Depois do mercado ter fechado, os Clientes da Northbound Securities podem solicitar ordens, numa fila, para serem executadas no dia seguinte, assim que o

prioritized based on the order in which they are received and are sent out for execution the next day of trading shortly after the market opens. Each Queued Order request is sent per customer and per security as Northbound Securities market orders, and they are not aggregated.

GENERAL RISKS OF TRADING AND INVESTING

All securities trading, whether in stocks, exchange-traded funds (“ETFs”), options, or other investment vehicles, is speculative in nature and involves substantial risk of loss. Northbound Securities encourages its Customers to invest carefully and to use the information available at the websites of the SEC at <http://www.sec.gov> and FINRA at <http://FINRA.org>. Customers can review public companies’ filings at the SEC’s EDGAR page. FINRA has published information on how to invest carefully at its website. Northbound Securities may also make some of this information available on its website.

Northbound Securities believes it is very important that every Customer understands all of the risks of any form of trading or investing prior to trading or investing real dollars. Past performance is not necessarily indicative of future results. By investing their money in securities through Northbound Securities, Customers are taking full responsibility for all trading actions, and should make every effort to understand the risks involved.

- 1. You may lose money trading and investing.** Trading and investing in securities is always risky. For that reason, Customers should trade or invest only with money they can afford to lose. While this is an individual matter, typically an investor should risk no more than 10 percent of his or her liquid net worth--and, in many cases, they should risk less than that. For example, if 10 percent of your liquid net worth represents your

mercado abrir (“Ordem em Espera”). Os pedidos de Ordem em Espera recebem prioridade com base na ordem que eles são recebidos e são enviados para execução no próximo dia comercial logo após a abertura do mercado. Cada pedido Ordem em Espera é enviado por cliente e por título como ordens de mercado da Northbound Securities e não são agregados.

RISCOS GERAIS DE NEGOCIAR E INVESTIR

Todas as negociações de títulos, seja em ações, Exchange Traded Funds (“ETFs”, ou Fundo de Ações Negociado em Bolsa, em tradução livre), opções, ou outros veículos para investimentos, são especulativas por natureza e envolvem um risco significativo de perda. A Northbound Securities encoraja seus Clientes a investir com atenção e usar as informações disponíveis no site da SEC em <http://www.sec.gov> e no site da FINRA em <http://FINRA.gov>. Clientes podem analisar os arquivos da página EDGAR do site da SEC. A FINRA publicou informações de como investir com cuidado em seu site. A Northbound Securities pode disponibilizar algumas dessas informações em seu site.

A Northbound Securities acredita que é de extrema importância que todo Cliente entenda todos os riscos de qualquer forma de negociação ou investimento antes de negociar ou investir dinheiro de verdade. Desempenho anterior não necessariamente indica os resultados futuros. Ao investir seu dinheiro em títulos pela Northbound Securities, os Clientes estão assumindo toda a responsabilidade por todas as negociações e devem se esforçar ao máximo para entender os riscos envolvidos nessas transações.

- 1. Você pode perder dinheiro negociando e investindo.** Negociar e investir em títulos é sempre arriscado. Por esse motivo, Clientes devem negociar ou investir apenas com dinheiro que

entire retirement savings, you should not use that amount to buy and sell securities. Trading stock and ETFs involves HIGH RISK, and YOU can LOSE a lot of money. Northbound does not currently permit Customers to trade on margin, but may offer this capability to Customers in the future

2. **Past performance is not necessarily indicative of future results.** All investments carry risk, and all trading decisions of an individual remain the responsibility of that individual. There is no guarantee that systems, indicators, or trading signals will result in profits or that they will not result in losses. All Customers are advised to fully understand all risks associated with any kind of trading or investing they choose to do.
3. **Northbound Securities is an online brokerage website and affiliated with other non-brokerage informational and other similar types of websites.** Neither Northbound Securities nor its affiliates provide any trading or investment advice. Our affiliate, Northbound Group, Inc. provides technical and administrative services, and it does not offer trading or investment advice or recommend the purchase or sale of any securities. Northbound Securities also does not recommend securities or provide investment advice. Therefore, Customers need to depend on their own mastery of the details of trading and investing in order to handle problematic situations that may arise, including the consultation of their own advisors as they deem appropriate.
4. **Stop orders may reduce, but not eliminate, your trading risk.** Northbound does not currently permit Customers to place Stop

poderiam arcar com a perda. Apesar de ser um assunto privado, normalmente um investidor não deveria arriscar mais do que 10% do seu patrimônio líquido e, em muitos casos, deveriam arriscar menos do que isso. Por exemplo, se 10% do seu patrimônio líquido representa todo o seu plano de aposentadoria, você não deveria usar esse valor para comprar e vender títulos. Negociar ações e ETFs envolve ALTO RISCO e VOCÊ pode PERDER muito dinheiro. A Northbound atualmente não permite que os Clientes negociem em margem, mas pode oferecer essa possibilidade a Clientes no futuro.

2. **Desempenho anterior não necessariamente indica resultados futuros.** Todos os investimentos carregam riscos, e todas as decisões de negócio de um indivíduo são de responsabilidade deste indivíduo. Não há garantia que os sistemas, indicadores, ou sinais de negociação resultarão em lucros ou que não resultarão em perdas. Todos os Clientes são aconselhados a entender completamente os riscos associados com qualquer que seja o tipo de negociação ou investimentos que escolham fazer.
3. **A Northbound Securities é um site de corretagem online e afiliado a outros sites informativos que não fazem corretagem e tipos semelhantes.** Nem a Northbound Securities nem seus afiliados oferecem qualquer tipo de conselhos de negócios ou investimentos. Nosso afiliado, Northbound Group, Inc. oferece serviços técnicos e administrativos, mas não oferecem conselhos de negócios ou investimentos nem recomenda a compra ou venda de quaisquer títulos. A Northbound Securities também não recomenda títulos ou

Orders, but may offer this capability in the future.

RISKS OF INVESTING IN STOCK AND ETFs

Investments always entail some degree of risk. Be aware that:

- Some investments in stock cannot easily be sold or converted to cash. Check to see if there is any penalty or charge if you must sell an investment quickly.
- Investments in stock issued by a company with little or no operating history or published information involves greater risk than investing in a public company with an operating history and extensive public information. Stock investments are not federally insured against a loss in market value.
- Stock you own may be subject to tender offers, mergers, reorganizations, or third-party actions that can affect the value of your ownership interest. Pay careful attention to public announcements and information sent to you about such transactions. They involve complex investment decisions. Be sure you fully understand the terms of any offer to exchange or sell your shares before you act. In some cases, such as partial or two-tier tender offers, failure to act can have detrimental effects on your investment.
- The greatest risk in buying shares of stock is having the value of the stock fall to zero.
- Investors should consider the investment objectives and unique risk profile of an ETF carefully before investing. ETFs are subject to risks similar to those of other diversified portfolios. Leveraged and Inverse ETFs may not be suitable for all investors and may increase exposure to volatility through the use of leverage, short

oferece conselhos de investimentos. Portanto, Clientes dependem do seu próprio conhecimento dos detalhes de negociação e investimentos para conseguir lidar com situações problemáticas que podem acontecer, incluindo a consulta de conselheiros próprios quando considerarem necessário.

4. **Ordens de stop podem reduzir, mas não eliminam os riscos de negociações.** A Northbound atualmente não permite que Clientes solicitem uma ordem de stop, mas podem oferecer essa opção no futuro.

RISCOS DE INVESTIR EM AÇÕES E ETFs

Investimentos sempre trarão algum grau de risco. Mantenha em mente que:

- Alguns investimentos em ações não podem ser vendidos ou convertidos para dinheiro de modo fácil. Verifique se há alguma penalidade ou multa se você tiver que vender um investimento rapidamente.
- Investimentos em ações geradas por uma empresa com pouco ou nenhum histórico de operações ou informações públicas envolvem um risco maior do que investir em uma empresa pública com um histórico de operações e diversas informações públicas. Investimentos em ações não são assegurados federalmente contra perdas no valor de mercado.
- Ações que você tem podem ser sujeitas a propostas de compra, fusões, reorganizações, ou ações de terceiros que podem afetar o valor do seu interesse proprietário. Preste muita atenção a anúncios e informações enviadas a você sobre transações do tipo. Elas envolvem decisões complexas com relação a investimentos. Tenha certeza de

sales of securities, derivatives and other complex investment strategies.

- Although ETFs are designed to provide investment results that generally correspond to the performance of their respective underlying indices, they may not be able to exactly replicate the performance of the indices because of expenses and other factors. A prospectus contains this and other information about the ETF and should be read carefully before investing. Customers should obtain prospectuses from issuers and/or their third party agents who distribute and make prospectuses available for review. ETFs are required to distribute portfolio gains to shareholders at year end. These gains may be generated by portfolio rebalancing or the need to meet diversification requirements. ETF trading will also generate tax consequences.
- Northbound does not currently permit Customers to engage in “short selling,” but may offer this capability to Customers in the future.

Translation

This document has been translated from English for the convenience of our customers. Although all care has been taken with respect to the translation, in the event of any conflict or inconsistency between the versions, the English language version of the document shall prevail.

que entende completamente os termos de qualquer oferta para transferir ou vender suas partes antes de agir. Em alguns casos, como ofertas de compra parcial ou ofertas cujo valor diminui a cada compra, deixar de agir pode ter efeitos prejudiciais no seu investimento.

- O maior risco de comprar participações de ações é o valor da ação cair para zero.
- Investidores devem considerar os objetivos de investimento e o perfil de risco único de um ETF cuidadosamente antes de investir. ETFs não são adequados a todos os investidores e podem aumentar a exposição à instabilidade por meio do uso de alavancagem, operar títulos a descoberto, mercado de derivativos e outras estratégias complexas de investimento.
- Apesar de ETF terem sido criados para proporcionar resultados que no geral correspondem ao desempenho de seus respectivos índices estruturais, eles podem não conseguir replicar de maneira exata o desempenho de seus índices por causa de despesas e outros fatores. Um prospecto tem essa e outras informações sobre o ETF e deve ser lido atenciosamente antes de investir. Clientes devem adquirir prospectos de criadores e/ou seus agentes terceiros que distribuem e disponibilizam prospectos para análise. ETFs são necessários para distribuir a carteira de lucros para acionistas no fim do ano. Esses lucros também podem ser gerados por reajustes de portfólios ou a necessidade de cumprir os requisitos de diversidade. Negociação de ETFs também trarão consequências fiscais.
- A Northbound atualmente não permite que Clientes se envolvam em “venda a descoberto”, mas

pode oferecer essa opção a Clientes futuramente.

Tradução

Este documento foi traduzido do inglês para a conveniência de nossos clientes. Embora todos os cuidados tenham sido tomados com relação à tradução, no caso de qualquer conflito ou inconsistência entre as versões, a versão em inglês do documento deverá prevalecer.

V.1 1-27-22